

DWS Investment S.A.

DWS USD 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 Anteilinhaber 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 USD Floating Rate Notes	6
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung	22
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	24
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	29

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 USD Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Rendite in US-Dollar (USD). Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in auf USD lautende oder gegen den USD abgesicherte Staats- und Unternehmensanleihen. Die durchschnittliche Zinsbindung des Fonds liegt bei maximal 12 Monaten und wird unter anderem durch den Einsatz geeigneter Derivate erzeugt. Darüber hinaus können Derivate für die Portfoliosteuerung eingesetzt werden.

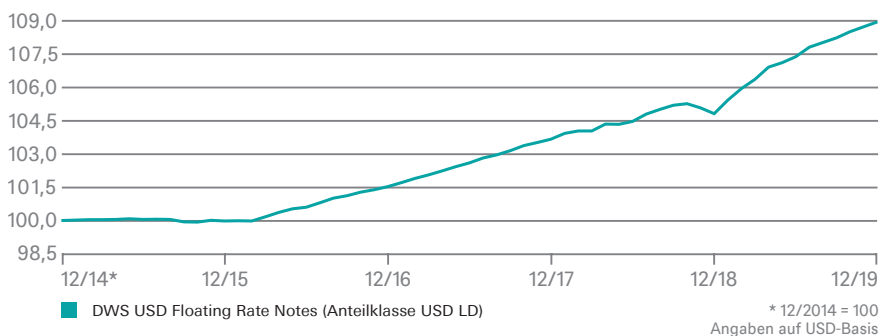
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industrieländern geprägt, die sich an den Geldmärkten des Euroraums sogar unterhalb der Nullprozentmarke bewegten. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich sich das Tempo zum Ende des Berichtszeitraums verlangsamte. In diesem Marktumfeld erzielte der Fonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertanstieg von 3,9% je Anteil (Anteilklasse USD LD, nach BVI-Methode, in USD).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement konzentrierte seine Investments nach wie vor auf variabel verzinsliche Anleihen (Floating Rate Notes), deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Zudem legte der Fonds in festverzinsliche Anleihen mit kurzer Restlaufzeit an. Da Floating Rate Notes

DWS USD 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 USD FLOATING RATE NOTES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse USD LD	LU0041580167	3,9%	7,3%	9,0%
Klasse USD FC	LU1546477677	4,0%	7,2% ¹⁾	-
Klasse USD IC	LU1546481273	4,1%	7,4% ¹⁾	-
Klasse USD LC	LU1546474658	3,9%	7,1% ¹⁾	-
Klasse USD TFC	LU1673813595	4,0%	5,2% ¹⁾	-
Klasse USD TFD	LU1673813835	4,0%	5,2% ¹⁾	-

¹⁾ Klassen USD FC, USD IC und USD LC aufgelegt am 6.2.2017 / Klassen USD TFC und USD 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

vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem rundeten Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) das Portfolio ab. Die im Bestand gehaltenen Zinstitel wiesen Ende Dezember 2019 weitgehend ein A und AA Rating der führenden Ratingagenturen auf. Regional lag der Schwerpunkt auf Emissionen aus Europa, USA, Kanada und Australien.

Der geldmarktnahe Fonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichts-

zeitraum immer noch 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.

Die im Bestand befindlichen Renteninvestments rentierten Ende Dezember 2019 im Durchschnitt mit 2,5% p.a.* bei einer durchschnittlichen Zinsbindungsdauer von 1,5 Monaten.

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 USD Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	245 339 424,37	34,93
Institute	230 201 320,51	32,76
Unternehmen	93 470 517,36	13,30
Zentralregierungen	1 689 114,19	0,24
Summe Anleihen:	570 700 376,43	81,23
2. Investmentanteile	27 274 218,67	3,88
3. Derivate	-1 745 613,50	-0,25
4. Bankguthaben	162 122 027,64	23,07
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1 735 605,37	0,25
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	439 783,88	0,06
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-54 465 308,08	-7,75
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-228 385,18	-0,03
3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-3 207 232,76	-0,46
III. Fondsvermögen	702 625 472,47	100,00

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

DWS USD Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						336 159 076,07	47,84
Verzinsliche Wertpapiere							
0,2360 % A-BEST 19/15.04.32 S.17 Cl.A (IT0005388746)	EUR	1 160	1 160		% 100,6164	1 307 149,91	0,19
0,1570 % ABN AMRO Bank 00/21.07.20 MTN (XS0114072423)	EUR	1 000			% 99,7990	1 117 698,90	0,16
0,0280 % ABN AMRO Bank 15/11.03.20 MTN (XS1199643427)	EUR	1 800		200	% 100,0550	2 017 018,75	0,29
2,8750 % ABN AMRO Bank 15/30.06.25 MTN (XS1253955469)	EUR	1 200	1 200		% 101,2640	1 360 927,40	0,19
4,1250 % Allied Irish Banks 15/26.11.25 MTN (XS1325125158)	EUR	1 500	1 500		% 103,1420	1 732 708,24	0,25
0,2720 % APRR 15/03.01.20 MTN (FR0013054020)	EUR	2 100		200	% 100,0020	2 351 942,04	0,33
0,2340 % Autonoria 19/25.12.32 S.19-SP Cl.A (ES0305452007)	EUR	900	900		% 100,8427	1 016 449,04	0,14
0,1010 % B.A.T. Capital 17/16.08.21 MTN (XS1664643746)	EUR	1 760			% 100,1410	1 973 891,27	0,28
0,1820 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539)	EUR	1 900			% 100,7150	2 143 119,52	0,31
0,2050 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN (XS1788584321) ³⁾	EUR	2 300			% 99,8190	2 571 222,65	0,37
0,6220 % Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1578916261) ³⁾	EUR	2 500		200	% 101,0090	2 828 125,74	0,40
0,0690 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/03.06.20 MTN (XS1426782170)	EUR	1 800		200	% 100,1590	2 019 115,30	0,29
0,4520 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252)	EUR	2 500		100	% 101,2730	2 835 517,41	0,40
0,0000 % BNP Paribas 18/19.01.23 MTN (XS1756434194) ³⁾	EUR	2 500		500	% 99,8750	2 796 375,16	0,40
0,2140 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN (XS1823532996) ³⁾	EUR	1 840			% 100,5220	2 071 464,90	0,29
0,6550 % BPCE 17/07.03.22 MTN (FR0013241130)	EUR	2 200		100	% 101,5400	2 501 833,91	0,36
0,0820 % BPCE 18/11.01.23 MTN (FR0013309317)	EUR	2 600		400	% 99,9530	2 910 501,42	0,41
0,1020 % BPCE 18/23.03.23 MTN (FR0013323672) ³⁾	EUR	2 000			% 100,1860	2 244 066,21	0,32
0,2570 % Carrefour Banque 16/12.09.23 (FR0013446580)	EUR	800	800		% 100,0620	896 515,50	0,13
0,2700 % Carrefour Banque 16/20.04.21 MTN (FR0013155868)	EUR	1 500			% 100,3000	1 684 964,78	0,24
0,2120 % China Construction Bank 18/24.09.21 MTN (XS1877506367)	EUR	2 200			% 100,0110	2 464 161,03	0,35
7,7500 % Commerzbank 11/16.03.21 S.774 MTN (DE000CB83CF0)	EUR	1 100	1 100		% 109,1210	1 344 310,70	0,19
0,3550 % Commerzbank 17/08.03.22 S.880 MTN (DE000CZ40L22)	EUR	2 200			% 100,3830	2 473 326,70	0,35
2,5000 % Coöperatieve Rabobank 14/26.05.26 (XS1069772082)	EUR	1 000	1 000		% 103,1220	1 154 914,84	0,16
0,3900 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588)	EUR	2 200			% 100,9970	2 488 454,98	0,35
0,2070 % Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN (XS1787278008)	EUR	2 800		100	% 100,4660	3 150 473,11	0,45
0,0000 % Daimler International Finance 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9)	EUR	2 200		100	% 99,6780	2 455 956,27	0,35
0,4030 % Deut. Pfandbr.bk. 17/01.12.22 R.35288 MTN (DE000A2E4ZJ8)	EUR	2 700		100	% 99,3500	3 004 209,88	0,43
0,1050 % Deutsche Bank 17/07.12.20 MTN (DE000DL19TX8) ³⁾	EUR	2 600			% 99,7510	2 904 619,44	0,41
0,0000 % Deutsche Telekom Int. Finance 18/01.12.22 MTN (XS1828028677)	EUR	1 300	1 300		% 100,2490	1 459 560,28	0,21
3,8750 % Diocle 19/30.06.26 Reg S (XS2015218584)	EUR	200	200		% 101,3940	227 112,42	0,03
1,1070 % DZ Bank Capital Fdg. III 05/und. Tr.Pref. (DE000A0DZTE1)	EUR	1 500	1 500		% 97,5000	1 637 926,88	0,23
1,1940 % DZ Bank Capital Funding Trust II 04/und. (DE000A0DCXA0)	EUR	500	500		% 98,5060	551 608,97	0,08
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 14/02.04.76 (XS1044811591)	EUR	400	400		% 103,9590	465 715,53	0,07
0,0000 % European Investment Bank 19/10.10.22 MTN (XS2061971615)	EUR	700	700		% 105,3300	825 750,33	0,12
0,0970 % FCE Bank 17/26.08.20 MTN (XS1590503279)	EUR	2 000			% 99,8110	2 235 666,59	0,32
0,0000 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.21 (XS1843436491)	EUR	1 170	1 170		% 100,0970	1 311 612,53	0,19
0,0000 % Ford Motor Credit 17/01.12.21 MTN (XS1729872652)	EUR	2 500			% 98,0060	2 744 045,49	0,39

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
0,3030 % Ford Motor Credit 17/01.12.24 MTN (XS1729872736)	EUR	1 500			% 92,0170	1 545 816,59	0,22
0,0250 % Ford Motor Credit 18/07.12.22 MTN (XS1767930826)	EUR	2 400			% 96,4580	2 592 675,29	0,37
0,0000 % GE Capital European Funding 06/17.05.21 MTN (XS0254356057)	EUR	1 300	1 300		% 99,7650	1 452 513,55	0,21
0,0000 % Gecina 17/30.06.22 MTN (FR0013266343)	EUR	2 500		100	% 100,2960	2 808 162,63	0,40
0,2350 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526)	EUR	2 000			% 100,3240	2 247 157,28	0,32
0,0750 % HSBC Holdings 17/05.10.23 MTN (XS1681855539) ³⁾	EUR	2 200		100	% 99,9790	2 463 372,58	0,35
0,3010 % HSBC Holdings 17/27.09.22 MTN (XS1586214956)	EUR	2 000			% 100,5080	2 251 278,69	0,32
0,1320 % ICBC (Luxembourg Branch) 17/12.10.22 MTN (XS1691909334)	EUR	2 100			% 99,9810	2 351 448,14	0,33
0,4470 % ING Groep 18/20.09.23 MTN (XS1882544205)	EUR	1 100			% 101,3490	1 248 563,94	0,18
0,6550 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650)	EUR	2 600		400	% 100,3210	2 921 217,10	0,42
0,9750 % Intesa Sanpaolo 17/15.03.23 MTN (XS1577427872)	EUR	2 600		100	% 101,4290	2 953 480,62	0,42
0,5400 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589)	EUR	3 000		400	% 100,7980	3 386 661,60	0,48
0,2820 % Intesa Sanpaolo 19/14.10.22 MTN (XS2065690005)	EUR	2 000	2 000		% 99,7240	2 233 717,88	0,32
0,2100 % Italy C.C.T. 14/15.06.22 (IT0005104473)	EUR	1 500			% 100,5470	1 689 114,19	0,24
0,2030 % Jyske Bank 17/01.12.22 MTN (XS1726323436) ³⁾	EUR	1 190			% 100,6890	1 341 923,08	0,19
0,1420 % KBC Groep 17/24.11.22 MTN (BE0002281500)	EUR	1 200	1 200		% 100,6700	1 352 944,40	0,19
0,1260 % LeasePlan 17/04.11.20 MTN (XS1604200904)	EUR	1 250			% 100,2150	1 402 947,37	0,20
0,0360 % LeasePlan 17/26.10.20 MTN (XS1705885090)	EUR	3 000			% 99,2850	3 335 827,07	0,47
0,0820 % LeasePlan 18/11.01.22 MTN (XS1748452551)	EUR	2 000			% 98,4450	2 205 069,56	0,31
3,8750 % Lincoln Financing 19/01.04.24 Reg S (XS1974797950)	EUR	620	620		% 100,6070	698 583,82	0,10
6,5000 % Lloyds Bank 10/24.03.20 MTN (XS0497187640)	EUR	2 500	2 500		% 101,4090	2 839 325,24	0,40
0,0830 % Mizuho Financial Group 18/11.04.23 MTN (XS1801906279)	EUR	1 000	1 000		% 100,2090	1 122 290,70	0,16
0,2960 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407)	EUR	1 800			% 100,3670	2 023 308,39	0,29
0,1600 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486)	EUR	1 800			% 100,5890	2 027 783,71	0,29
0,0030 % NatWest Markets 18/02.03.20 MTN (XS1788516083)	EUR	1 013	1 013		% 100,0280	1 134 827,01	0,16
0,5010 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207)	EUR	700			% 100,7400	789 766,34	0,11
0,2030 % NatWest Markets 19/01.03.21 MTN (XS2048471002)	EUR	1 530	1 530		% 100,1730	1 716 487,90	0,24
4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S (XS1717590563) ³⁾	EUR	610			% 71,4550	488 158,77	0,07
0,2000 % Norddt. Landesbank 17/10.02.20 IHS (DE000NLB89N9)	EUR	1 200	1 200		% 99,9340	1 343 053,00	0,19
4,0000 % Nordea Bank 10/29.03.21 MTN (XS0544654162)	EUR	500	500		% 104,7860	586 775,40	0,08
0,0000 % Nordea Bank 15/05.06.20 MTN (XS1242968979)	EUR	1 900		100	% 100,1370	2 130 820,23	0,30
5,2500 % Novem Group 19/25.05.2024 Reg S (XS1843435410)	EUR	680	680		% 102,0400	777 101,95	0,11
0,0000 % OP Yrityspankki 15/11.03.20 MTN (XS1199650638)	EUR	1 900		100	% 100,0650	2 129 288,14	0,30
0,0270 % RCI Banque 17/08.07.20 MTN (FR0013241379)	EUR	1 900			% 100,0430	2 128 820,00	0,30
0,2320 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685)	EUR	2 400			% 100,2380	2 694 277,15	0,38
0,2750 % RCI Banque 17/14.03.22 MTN (FR0013260486)	EUR	1 000	1 000		% 100,0200	1 120 173,99	0,16
0,0120 % RCI Banque 18/12.01.23 MTN (FR0013309606)	EUR	1 960			% 98,5190	2 162 592,54	0,31
0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8)	EUR	1 200			% 100,0640	1 344 800,12	0,19
0,0000 % Scania CV 17/20.04.20 MTN (XS1599109896)	EUR	2 200			% 100,0420	2 464 924,83	0,35
0,0500 % Scania CV 18/17.03.21 MTN (XS1879197462)	EUR	2 200		100	% 100,1300	2 467 093,06	0,35

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,0000 % SCF Rahoituspalvelut Kimi 18/25.11.27 S.7 Cl.A (XS1910883526)	EUR	900			% 100,1320	534 361,18	0,08
0,3040 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN (XS2093242373)	EUR	2 000	2 000		% 100,9740	2 261 716,63	0,32
0,0750 % Skandin. Enskilda Banken 15/15.09.20 MTN (XS1291152624)	EUR	1 000			% 100,2500	1 122 749,88	0,16
0,1970 % Skandin. Enskilda Banken 16/26.05.20 MTN (XS1419638215)	EUR	1 800			% 100,2030	2 020 002,30	0,29
0,3380 % Sky 15/01.04.20 MTN (XS1212467911)	EUR	2 800		100	% 100,1180	3 139 560,31	0,45
0,1920 % Snam 17/21.02.22 MTN (XS1568906421)	EUR	2 400			% 100,2160	2 693 685,82	0,38
0,4380 % Société Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851)	EUR	2 200		100	% 100,9770	2 487 962,21	0,35
0,0570 % Société Generale 18/06.03.23 MTN (FR0013321791)	EUR	2 600		200	% 99,7490	2 904 561,21	0,41
0,2570 % Société Générale 19/06.09.21 MTN (FR0013444841)	EUR	1 600	1 600		% 100,7560	1 805 466,92	0,26
0,0590 % SSE 18/16.10.20 MTN (XS1894508776)	EUR	2 000			% 100,2000	2 244 379,80	0,32
4,0000 % Standard Chartered 13/21.10.25 MTN (XS0983704718)	EUR	1 000	1 000		% 102,9460	1 152 943,73	0,16
0,2910 % Sunrise 19/30.10.44 S.19-2 Cl.A (IT0005388480)	EUR	1 100	1 100		% 100,5504	1 238 725,63	0,18
0,1010 % Swedbank 15/18.08.20 MTN (XS1277337678)	EUR	1 900			% 100,2350	2 132 905,58	0,30
0,1420 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.20 Reg S (XS1843450138)	EUR	1 200		580	% 100,3040	1 348 025,58	0,19
0,6920 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.22 Reg S (XS1843449809)	EUR	1 800	1 800		% 102,0300	2 056 832,97	0,29
0,0000 % thyssenkrupp 08.01.20 (DE000A255HY5)	EUR	2 000	2 000		% 100,0055	2 240 023,19	0,32
0,0850 % oronto-Dominion Bank 15/08.09.20 MTN (XS1287714502)	EUR	1 800			% 100,2610	2 021 171,53	0,29
0,2970 % UBS Group 17/20.09.22 MTN (CH0359915425)	EUR	2 400		200	% 100,5400	2 702 394,55	0,38
4,1250 % United Group 19/15.05.25 Reg S (XS1843437200)	EUR	820	820		% 99,9890	918 257,98	0,13
0,0960 % Voba Finance 18/27.10.60 S.7 Cl.A2 (IT0005335473)	EUR	700			% 99,8910	625 287,08	0,09
0,0250 % Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919)	EUR	1 900			% 99,9790	2 127 458,14	0,30
0,3050 % Volkswagen Bank 18/08.12.21 MTN (XS1830992563)	EUR	1 100			% 100,4420	1 237 390,20	0,18
0,0250 % Volkswagen Leasing 17/06.07.21 MTN (XS1642546078)	EUR	2 200			% 100,0010	2 463 914,64	0,35
4,2000 % Volvo Treasury 14/10.06.75 (XS1150673892)	EUR	1 600	1 600		% 101,5720	1 820 088,98	0,26
0,0000 % Volvo Treasury 18/10.01.20 MTN (XS1747818000)	EUR	2 000		200	% 100,0060	2 240 034,39	0,32
0,2570 % Volvo Treasury 19/13.09.21 MTN (XS2051365174)	EUR	2 000	2 000		% 100,6330	2 254 078,57	0,32
0,0520 % Vonovia Finance 18/22.12.22 MTN (DE000A19X793)	EUR	2 400		100	% 100,0330	2 688 767,00	0,38
0,0230 % Wells Fargo & Co. 15/02.06.25 MTN (XS1240966348)	EUR	2 000			% 100,1250	2 242 699,88	0,32
2,8750 % Wepa Hygieneprodukte 19/15.11.26 Reg S (DE000A254QC5)	EUR	260	260		% 102,2520	297 744,53	0,04
0,0470 % WPP Finance 2013 18/20.03.22 MTN (XS1794195724)	EUR	1 210			% 99,8040	1 352 483,43	0,19
2,5446 % AbbVie 19/21.11.22 144a (US00287YBN85)	USD	1 350	1 350		% 100,4400	1 355 940,00	0,19
2,4886 % ABN AMRO Bank 18/27.08.21 MTN 144a (US00084DAS99)	USD	1 613			% 100,3390	1 618 468,07	0,23
2,5905 % Allstate 18/29.03.23 (US020002BF73)	USD	1 203			% 100,1500	1 204 804,50	0,17
2,4291 % American Express 18/17.05.21 (US025816BV03)	USD	1 299			% 100,3870	1 304 027,13	0,19
2,5185 % American Express 19/20.05.22 (US025816CE78)	USD	1 500	1 500		% 100,3870	1 505 805,00	0,21
2,2384 % American Honda Finance 19/11.06.21 MTN (US02665WDA62)	USD	2 500	2 500		% 100,2100	2 505 250,00	0,36
2,4866 % American Honda Finance 19/27.06.22 MTN (US02665WCX74)	USD	2 000	2 000		% 100,4550	2 009 100,00	0,29
2,4993 % B.A.T. Capital 17/14.8.20 FRN (US05526DAT28)	USD	3 600			% 100,1370	3 604 932,00	0,51
2,7899 % B.A.T. Capital 17/15.8.22 FRN (US05526DAX30)	USD	1 430			% 100,3720	1 435 319,60	0,20
2,6706 % Bank of China (Singapur Branch) 17/11.05.20 MTN (XS1608002082)	USD	2 000			% 100,0700	2 001 400,00	0,28
2,7521 % Bank of China (Singapur Branch) 18/17.04.21 MTN (XS1804839931)	USD	3 200			% 100,1210	3 203 872,00	0,46
2,7086 % Bank of Montreal 16/27.08.21 MTN (US06367TJY73)	USD	3 200			% 100,8980	3 228 736,00	0,46

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,4609 % Bank of Montreal 18/13.04.21 MTN S.D (US06367T4X54)	USD	2 700			% 100,3430	2 709 261,00	0,39
3,6345 % Barclays 17/10.01.23 (US06738EAT29)	USD	3 000			% 101,1700	3 035 100,00	0,43
3,2841 % Barclays 18/16.05.24 (US06738EBC84)	USD	855	855		% 100,5430	859 642,65	0,12
2,4442 % Barclays Bank 18/11.01.21 (US06739FJK84)	USD	1 925			% 99,8550	1 922 208,75	0,27
2,7636 % BP Capital Markets 16/16.09.21 (US05565ODE52)	USD	1 800			% 100,9970	1 817 946,00	0,26
2,5525 % BP Capital Markets 17/19.09.22 (US05565ODQ82)	USD	2 500			% 100,1320	2 503 300,00	0,36
2,5236 % Campbell Soup 18/15.03.21 (US134429BC21)	USD	2 700			% 100,1770	2 704 779,00	0,38
2,9550 % Citigroup 16/08.12.21 (US172967LB51)	USD	1 000			% 101,3000	1 013 000,00	0,14
2,3120 % Citigroup 19/04.11.22 (US17308CC380)	USD	3 000	3 000		% 100,4010	3 012 030,00	0,43
2,5150 % CVS Health 18/09.03.20 (US126650DB34)	USD	206		1 853	% 100,0840	206 173,04	0,03
2,6050 % CVS Health 18/09.03.21 (US126650DD99)	USD	1 231			% 100,4490	1 236 527,19	0,18
2,8099 % Daimler Finance North America 19/15.02.22 144a (US233851DV31)	USD	1 020	1 020		% 100,7460	1 027 609,20	0,15
2,5269 % DNB Bank 19/02.12.22 144a (US23329PAD24)	USD	3 000	3 000		% 100,4250	3 012 750,00	0,43
2,2341 % Exxon Mobil 19/16.08.22 (US30231GBA94)	USD	2 000	2 000		% 100,4490	2 008 980,00	0,29
2,9270 % First Abu Dhabi Bank 19/08.07.24 MTN (XS2022315274)	USD	800	800		% 99,9190	799 352,00	0,11
3,2305 % Ford Motor Credit 17/28.03.22 (US345397YJ68)	USD	1 670			% 99,0060	1 653 400,20	0,24
2,5409 % General Mills 18/16.04.21 (US370334CB82)	USD	1 119			% 100,0510	1 119 570,69	0,16
3,0121 % General Mills 18/17.10.23 (US370334CC65)	USD	1 212			% 100,5940	1 219 199,28	0,17
2,2593 % GlaxoSmithKline Capital 18/14.05.21 (US377373AF20)	USD	1 674	1 674		% 100,1460	1 676 444,04	0,24
2,5673 % Hewlett Packard Enterprise 19/12.03.21 (US42824CDB02)	USD	959	959		% 100,3610	962 461,99	0,14
3,5431 % HSBC Holdings 16/05.01.22 (US404280BG30)	USD	2 000	2 000		% 101,9550	2 039 100,00	0,29
2,6236 % ICBC (London Branch) 18/14.06.21 MTN (XS1830984628)	USD	2 000			% 100,0770	2 001 540,00	0,28
2,7709 % ICBC (Luxembourg Branch) 17/12.10.20 MTN (XS1692890343)	USD	3 200			% 100,1210	3 203 872,00	0,46
3,1105 % ING Groep 17/29.03.22 (US456837AJ28)	USD	1 940			% 101,2390	1 964 036,60	0,28
2,3046 % International Business Machines 19/13.05.21 (US459200KD25) ³⁾	USD	4 000	4 000		% 100,2810	4 011 240,00	0,57
2,2178 % John Deere Capital 17/22.06.20 MTN (US24422ETR08)	USD	3 000			% 100,0930	3 002 790,00	0,43
2,8396 % JPMorgan Chase & Co. 17/25.04.23 (US46647PAD87)	USD	3 200			% 100,7700	3 224 640,00	0,46
2,7296 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/25.07.22 (US606822AQ75)	USD	3 200			% 100,5970	3 219 104,00	0,46
2,8537 % Mizuho Financial Group 17/28.02.22 (US60687YAJ82)	USD	3 000			% 100,8450	3 025 350,00	0,43
2,6815 % Mizuho Financial Group 18/05.03.23 (US60687YAQ26)	USD	3 200			% 100,3850	3 212 320,00	0,46
2,8409 % Mizuho Financial Group 19/16.07.23 (US60687YAY59)	USD	2 500	2 500		% 100,3760	2 509 400,00	0,36
3,1243 % Morgan Stanley 17/08.05.24 MTN (US61744YAG35)	USD	1 800			% 101,6230	1 829 214,00	0,26
3,1459 % Morgan Stanley 17/20.01.22 MTN (US61746BEE20)	USD	3 000			% 100,7630	3 022 890,00	0,43
2,4506 % Morgan Stanley 18/10.02.21 (US61744YAM03)	USD	3 200			% 100,0300	3 200 960,00	0,46
2,7850 % MPLX 19/09.09.21 (US55336VBG41)	USD	843	843		% 100,3240	845 731,32	0,12
2,9850 % MPLX 19/09.09.22 (US55336VBH24)	USD	1 500	1 500		% 100,3510	1 505 265,00	0,21
3,1546 % Occidental Petroleum 19/13.08.21 (US674599CV59)	USD	869	869		% 100,4200	872 649,80	0,12
3,3599 % Occidental Petroleum 19/15.08.22 (US674599CQ64)	USD	1 081	1 081		% 100,5880	1 087 356,28	0,15
3,2637 % QNB Finance 18/31.05.21 MTN (XS1824431313)	USD	1 940			% 100,5960	1 951 562,40	0,28
2,3255 % Royal Bank of Canada 18/30.04.21 MTN (US78013XKH07)	USD	2 800			% 100,2890	2 808 092,00	0,40
3,4966 % Royal Bank of Scotland Group 18/25.06.24 (US780097BH35) ³⁾	USD	1 176			% 101,3210	1 191 534,96	0,17
2,3046 % Shell International Finance 18/13.11.23 (US822582CA82)	USD	3 000	3 000		% 100,0090	3 000 270,00	0,43
3,0905 % Standard Chartered 19/10.09.22 MTN 144a (US853254BR03)	USD	1 600	1 600		% 100,7200	1 611 520,00	0,23
2,3709 % Sumitomo Mitsui Banking 18/16.10.20 (US865622CN21)	USD	3 000			% 100,1620	3 004 860,00	0,43
2,9543 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/11.01.22 (US86562MAL46)	USD	2 800			% 100,9180	2 825 704,00	0,40

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
2,8009 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/16.10.23 (US86562MBE93)	USD	3 200			% 100,3770	3 212 064,00	0,46
2,4369 % The Toronto-Dominion Bank 19/01.12.22 MTN (US89114QCE61)	USD	2 500	2 500		% 100,4480	2 511 200,00	0,36
2,4140 % United Overseas Bank 18/23.04.21 MTN Reg S (US91127LAB62)	USD	2 000			% 100,1550	2 003 100,00	0,29
2,1899 % Westpac Banking 18/15.05.20 (US961214DY69)	USD	1 143			% 100,0690	1 143 788,67	0,16
2,6299 % Westpac Banking 18/15.05.23 (US961214EA74)	USD	2 000			% 100,5340	2 010 680,00	0,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						215 455 897,15	30,67
Verzinsliche Wertpapiere							
2,7795 % A.N.Z. Banking Group 16/23.11.21 MTN Reg S (US05252BCR87)	USD	1 000			% 101,1640	1 011 640,00	0,14
2,4806 % A.N.Z. Banking Group 17/09.11.22 MTN 144a (US05252ACZ21)	USD	2 600			% 100,4270	2 611 102,00	0,37
2,3759 % ABN AMRO Bank 18/19.01.21 MTN 144a (US00084DAR17)	USD	2 800			% 100,1390	2 803 892,00	0,40
2,5686 % American Express 18/27.02.23 (US025816BT56)	USD	3 000			% 100,5140	3 015 420,00	0,43
2,3741 % American Honda Finance 17/16.11.22 MTN (US02665WCB54)	USD	2 800			% 100,1250	2 803 500,00	0,40
2,1514 % Apple 15/07.02.20 (US037833AW07)	USD	1 800			% 100,0290	1 800 522,00	0,26
2,4014 % Apple 17/09.02.22 (US037833CN89)	USD	2 500			% 100,6960	2 517 400,00	0,36
2,8905 % AT & T 15/30.06.20 (US00206RCK68)	USD	2 700			% 100,3630	2 709 801,00	0,39
3,0673 % AT & T 18/12.06.24 (US00206RGD89)	USD	888			% 101,6390	902 554,32	0,13
2,7486 % Bank of America 17/01.10.21 MTN (US06051GGU76)	USD	3 000			% 100,2930	3 008 790,00	0,43
2,6259 % Bank of America 17/21.07.21 MTN (US06051GGN34)	USD	2 700			% 100,2230	2 706 021,00	0,39
2,9360 % Bank of America 17/24.04.23 MTN (US06051GGJ22)	USD	3 000			% 100,9410	3 028 230,00	0,43
2,3140 % Bank of America 18/23.01.22 (US06051GGX16)	USD	2 450			% 100,0320	2 450 784,00	0,35
2,5250 % Bank of Nova Scotia 17/07.03.22 (US064159JF41)	USD	3 200			% 100,6910	3 222 112,00	0,46
2,5225 % Bank of Nova Scotia 17/19.09.22 (US064159KE56)	USD	3 000			% 100,5300	3 015 900,00	0,43
2,6959 % Banque Fédérative Crédit Mu. 17/20.07.22 MTN 144a (US06675FAN78)	USD	1 300			% 100,3370	1 304 381,00	0,19
4,0106 % Barclays 16/10.08.21 (US06738EAR62)	USD	2 800			% 102,1360	2 859 808,00	0,41
2,9036 % Bayer US Finance II 18/15.12.23 144a (US07274NAG88)	USD	1 275			% 99,9610	1 274 502,75	0,18
2,5766 % Bayer US Finance II 18/25.06.21 144a (US07274NAC74)	USD	1 375			% 100,2990	1 379 111,25	0,20
2,8355 % Becton, Dickinson & Co. 18/29.12.20 (US075887CF43)	USD	1 575		525	% 100,0220	1 575 346,50	0,22
2,4046 % BMW US Capital 18/13.08.21 Reg S (USU09513HR30)	USD	1 250			% 100,1690	1 252 112,50	0,18
2,2793 % BMW US Capital 18/14.08.20 Reg S (USU09513HP73)	USD	863			% 100,0840	863 724,92	0,12
2,6136 % Canadian Imperial Bank Comm. 17/16.06.22 (US136069TZ40)	USD	3 200			% 100,7710	3 224 672,00	0,46
2,8909 % Cigna 19/17.07.23 S.WI (US125523AC41)	USD	2 000	2 000		% 100,4140	2 008 280,00	0,29
3,0922 % Citigroup 16/02.08.21 (US172967KW08)	USD	3 000			% 101,3780	3 041 340,00	0,43
3,0041 % Citigroup 17/17.05.24 (US172967LL34)	USD	3 200			% 101,3100	3 241 920,00	0,46
2,8996 % Citigroup 17/25.04.22 (US172967LH22)	USD	3 000			% 101,1070	3 033 210,00	0,43
2,7273 % Citizens Bank 17/26.05.22 MTN (US17401QAM33)	USD	2 750			% 100,5730	2 765 757,50	0,39
2,5386 % Comcast 18/01.10.21 (US20030NCW92)	USD	1 070			% 100,5270	1 075 638,90	0,15
2,6309 % Comcast 18/15.04.24 (US20030NCX75)	USD	1 020			% 100,7940	1 028 098,80	0,15
2,7033 % ConAgra Brands 18/22.10.20 (US205887BX94)	USD	420			% 100,0740	420 310,80	0,06
3,0936 % Credit Suisse Group 17/14.12.23 144a (US225401AE85)	USD	1 110			% 100,9100	1 120 101,00	0,16
2,7171 % CW Bank of Australia 16/06.09.21 MTN Reg S (US2027A1HX82)	USD	3 000			% 100,9190	3 027 570,00	0,43
2,5905 % CW Bank of Australia 17/10.03.22 MTN 144a (US2027A0JL44)	USD	3 000			% 100,6490	3 019 470,00	0,43
2,5785 % CW Bank of Australia 17/18.09.22 MTN 144a (US2027A0JS96)	USD	3 200			% 100,6360	3 220 352,00	0,46
2,3306 % Daimler Finance North America 17/12.02.21 144a (US233851DA93)	USD	3 000			% 100,0080	3 000 240,00	0,43
2,4169 % Danske Bank 17/02.03.20 MTN 144a (US23636AAL52)	USD	1 700			% 100,0270	1 700 459,00	0,24

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fondsvermögen
3,0199 % DuPont de Nemours 18/15.11.23 (US26078JAH32)	USD	2 000			% 101,5370	2 030 740,00	0,29
2,8055 % eBay 17/30.01.23 (US278642AT03)	USD	2 600			% 100,5190	2 613 494,00	0,37
2,9823 % Ford Motor Credit 17/03.08.22 (US345397YP29)	USD	2 000			% 98,5190	1 970 380,00	0,28
3,0120 % Ford Motor Credit 17/09.01.20 (US345397YF47)	USD	2 000			% 100,0160	2 000 320,00	0,28
2,8531 % Ford Motor Credit 18/05.04.21 (US345397YY36)	USD	1 346			% 99,3710	1 337 533,66	0,19
2,6935 % General Motors 17/07.08.20 (US37045VAM28)	USD	1 200			% 100,0680	1 200 816,00	0,17
2,9161 % General Motors Financial 17/13.04.20 (US37045XBU90)	USD	3 200			% 100,1430	3 204 576,00	0,46
3,5361 % General Motors Financial 17/14.01.22 (US37045XBR61)	USD	3 500			% 100,9620	3 533 670,00	0,50
3,0331 % General Motors Financial 18/05.01.23 (US37045XCE40)	USD	3 500			% 99,1070	3 468 745,00	0,49
3,0799 % Goldman Sachs Group 16/15.11.21 (US38145GAF72)	USD	2 700			% 100,6960	2 718 792,00	0,39
2,9415 % Goldman Sachs Group 17/05.06.23 (US38141GWK65)	USD	3 000			% 100,8350	3 025 050,00	0,43
2,6595 % Goldman Sachs Group 18/23.02.23 (US38141GWU48)	USD	2 700			% 100,5000	2 713 500,00	0,39
2,3946 % Harley Davidson Fin. Serv. 18/21.05.20 MTN 144a (US41284VAA08)	USD	952			% 100,1060	953 009,12	0,14
2,7631 % Hewlett Packard Enterprise 18/05.10.21 (US42824CBB46)	USD	1 260			% 100,0130	1 260 163,80	0,18
3,5695 % HSBC Holdings 16/25.05.21 (US404280AZ20)	USD	2 800			% 101,5550	2 843 540,00	0,40
2,8886 % Hyundai Capital America 17/03.04.20 MTN 144a (US44891AAN72)	USD	2 500			% 100,0690	2 501 725,00	0,36
2,8985 % Hyundai Capital America 17/18.09.20 MTN Reg S (US44891CAP86)	USD	1 224			% 100,3420	1 228 186,08	0,17
2,4350 % JPMorgan Chase & Co. 17/09.03.21 (US46647PAC05)	USD	3 500			% 100,0410	3 501 435,00	0,50
2,4706 % Kraft Heinz Foods 17/10.02.21 (US50077LAP13)	USD	2 410			% 100,0480	2 411 156,80	0,34
2,7206 % Kraft Heinz Foods 17/10.08.22 (US50077LAQ95)	USD	3 000			% 100,1760	3 005 280,00	0,43
2,6156 % M & T Bank 18/26.07.23 (US55261FAK03)	USD	1 500			% 100,2510	1 503 765,00	0,21
2,9337 % Macquarie Group 17/28.11.23 MTN 144a (US55608JAJ79)	USD	4 000			% 100,4900	4 019 600,00	0,57
2,7684 % Mizuho Financial Group 17/11.09.22 (US60687YAN94)	USD	3 500			% 100,6070	3 521 245,00	0,50
3,0756 % Morgan Stanley 15/27.01.20 (US61747YDX04)	USD	2 800			% 100,0770	2 802 156,00	0,40
2,5995 % National Australia Bank 17/10.01.20 MTN 144a (US6325C0DG39)	USD	2 000			% 100,0200	2 000 400,00	0,28
2,8995 % National Australia Bank 17/10.01.22 MTN 144a (US6325C0DH12)	USD	3 000			% 101,1970	3 035 910,00	0,43
2,6009 % National Australia Bank 18/12.04.23 MTN 144a (US6325C0DU23)	USD	2 750			% 100,6070	2 766 692,50	0,39
2,6509 % Nissan Motor Acceptance 17/13.07.22 144a (US654740BA63)	USD	2 500			% 99,6400	2 491 000,00	0,35
2,6505 % Nissan Motor Acceptance 17/28.09.22 144a (US654740BE85)	USD	3 180			% 99,7650	3 172 527,00	0,45
2,5478 % Nissan Motor Acceptance 18/21.09.21 144a (US654740BN84)	USD	909			% 100,0920	909 836,28	0,13
2,9086 % Nordea Bank 16/27.05.21 MTN Reg S (US65557DAS09)	USD	3 000			% 101,0760	3 032 280,00	0,43
2,3838 % Nordea Bank 17/29.05.20 MTN 144a (US65557CAW38)	USD	3 000			% 100,1210	3 003 630,00	0,43
5,5384 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 18/11.03.22 MTN (US71654QCF72)	USD	1 900			% 103,9120	1 974 328,00	0,28
2,6655 % QUALCOMM 17/30.01.23 (US747525AS26)	USD	2 050			% 100,7300	2 064 965,00	0,29
2,4071 % Royal Bank of Canada 15/06.03.20 MTN (US78012KCC99)	USD	3 000			% 100,0730	3 002 190,00	0,43
2,7031 % Royal Bank of Canada 18/05.10.23 S.5FRN MTN (US78013XW618)	USD	1 500			% 100,4040	1 506 060,00	0,21
2,5036 % Siemens Financieringsmaatsch. 17/16.03.22 144a (US82620KAO67)	USD	3 000			% 100,4560	3 013 680,00	0,43
2,8041 % State Street 15/18.08.20 (US857477AR48)	USD	2 000			% 100,5220	2 010 440,00	0,29
2,7421 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/17.01.23 (US86562MAW01)	USD	2 700			% 100,3060	2 708 262,00	0,39
2,8943 % Tencent Holdings 19/11.04.24 MTN Reg S (US88032XAP96)	USD	710	710		% 100,3620	712 570,20	0,10
2,1796 % Toronto-Dominion Bank 18/25.01.21 MTN (US89114QBW78)	USD	2 800			% 100,0970	2 802 716,00	0,40

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
2,6742 % Toyota Motor Credit 17/11.01.22 MTN (US89236TDQ58)	USD	2 800			% 100,6920	2 819 376,00	0,40
2,2809 % Toyota Motor Credit 18/13.04.21 MTN (US89236TEV35)	USD	2 500			% 100,1380	2 503 450,00	0,36
2,1860 % U.S. Bank 18/24.07.20 MTN (US90331HNNW96)	USD	1 043			% 100,0570	1 043 594,51	0,15
3,1295 % UBS Group 17/23.05.23 144a (US90352JAB98)	USD	2 800			% 101,1590	2 832 452,00	0,40
2,5486 % United Parcel Service 17/01.04.23 (US911312BJ41)	USD	3 000			% 99,9060	2 997 180,00	0,43
2,5541 % United Technologies 18/16.08.21 (US913017CZ02)	USD	536			% 100,0110	536 058,96	0,08
2,8936 % Verizon Communications 17/16.03.22 (US92343VDX91)	USD	3 400			% 101,5730	3 453 482,00	0,49
2,2901 % Walt Disney 17/04.03.22 MTN (US25468PDS20)	USD	2 500			% 100,4830	2 512 075,00	0,36
2,6155 % Wells Fargo & Co. 15/30.01.20 MTN (US94974BGG95)	USD	2 500			% 100,0580	2 501 450,00	0,36
2,3109 % Wells Fargo Bank 18/15.01.21 MTN (US94988J5M53)	USD	3 000			% 100,1260	3 003 780,00	0,43
2,8342 % Westpac Banking 17/11.01.22 (US961214DH37)	USD	2 800			% 100,9400	2 826 320,00	0,40
2,5543 % Westpac Banking 17/11.01.23 (US961214DT74)	USD	2 600			% 100,1070	2 602 782,00	0,37
2,2796 % Westpac Banking 18/25.01.21 (US961214DV21)	USD	3 200			% 100,1080	3 203 456,00	0,46
Nicht notierte Wertpapiere						19 085 403,21	2,72
Verzinsliche Wertpapiere							
0,0000 % Fresenius Finance Ireland 17.02.20 (DE000A25Q315)	EUR	3 000	3 000		% 100,0191	3 360 491,73	0,48
0,0000 % Syngenta Finance 18.05.20 (XS2095804386)	EUR	2 000	2 000		% 100,0156	2 240 249,42	0,32
0,0000 % thyssenkrupp 28.02.20 (DE000A255KJ0)	EUR	2 000	2 000		% 100,0205	2 240 359,18	0,32
2,7992 % AT & T 18/15.02.23 S.WI (US00206RFY36)	USD	1 540			% 100,6520	1 550 040,80	0,22
2,3846 % Australia and NZ Bank Group 19/21.11.22 MTN 144a (US05252ADE82)	USD	1 406	1 406		% 100,4180	1 411 877,08	0,20
2,9259 % Banque Fédérative Crédit Mu.20.07.23 MTN (US06675GAQ82)	USD	2 000			% 101,4350	2 028 700,00	0,29
2,6906 % BMW Finance 19/12.08.22 144a (US05600LAD82)	USD	1 500	1 500		% 100,6680	1 510 020,00	0,21
2,8537 % Nordea Bank 18/30.08.23 144a MTN (US65557CAZ68)	USD	740			% 99,6250	737 225,00	0,10
2,2533 % Royal Bank of Canada 18/22.07.20 MTN (US78013XRJ99)	USD	2 000			% 100,1070	2 002 140,00	0,28
2,3341 % Skandin. Enskilda Banken 18/17.05.21 MTN 144a (US83051GAH11)	USD	2 000			% 100,2150	2 004 300,00	0,29
Investmentanteile						27 274 218,67	3,88
Gruppeneigene Investmentanteile						27 274 218,67	3,88
DWS Emerging Markets Bonds (Short) RC (LU1623919500) (0,200%)	Stück	15 000			EUR 105,7700	1 776 856,67	0,25
DWS Institutional ESG USD Money Market Fund (LU0146220040) (0,160%+)	Stück	1 300		1 100	USD 13 324,7400	17 322 162,00	2,47
DWS Invest ESG Floating Rate Notes USD ICH (LU1965928143) (0,087%)	Stück	80 000	80 000		USD 102,1900	8 175 200,00	1,16
Summe Wertpapiervermögen						597 974 595,10	85,11

DWS USD Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						-1 793 547,12	-0,26
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
EUR/USD 192,70 Mio.....						-1 793 547,12	-0,26
Swaps						47 933,62	0,01
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.06.24 (OTC)	EUR	1 500				47 933,62	0,01
Bankguthaben						162 122 027,64	23,07
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in EU/EWR-Währungen	USD	115 658,27		%	100	115 658,27	0,02
Guthaben in Nicht-USD-Währung							
Australische Dollar	AUD	990,63		%	100	693,06	0,00
Kanadische Dollar	CAD	204,44		%	100	156,40	0,00
Japanische Yen	JPY	602 338,00		%	100	5 519,91	0,00
Termingeld							
USD - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover)	USD	105 000 000,00		%	100	105 000 000,00	14,94
USD - Guthaben (Banco Santander S.A., Frankfurt am Main)	USD	57 000 000,00		%	100	57 000 000,00	8,11
Sonstige Vermögensgegenstände						1 735 605,37	0,25
Zinsansprüche	USD	1 728 377,56		%	100	1 728 377,56	0,25
Sonstige Ansprüche	USD	7 227,81		%	100	7 227,81	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften						439 783,88	0,06
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						762 319 945,61	108,50
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-54 465 308,08	-7,75
USD - Kredite	USD	-54 465 308,08		%	100	-54 465 308,08	-7,75
Sonstige Verbindlichkeiten						-228 385,18	-0,03
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	USD	-226 000,01		%	100	-226 000,01	-0,03
Andere sonstige Verbindlichkeiten	USD	-2 385,17		%	100	-2 385,17	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften						-3 207 232,76	-0,46
Fondsvermögen						702 625 472,47	100,00

DWS USD Floating Rate Notes

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse USD LD	USD	194,51
Klasse USD LC	USD	200,25
Klasse USD FC	USD	200,55
Klasse USD IC	USD	200,90
Klasse USD TFC	USD	105,16
Klasse USD TFD	USD	103,64
Umlaufende Anteile		
Klasse USD LD	Stück	2 045 242,137
Klasse USD LC	Stück	441 014,098
Klasse USD FC	Stück	110 089,921
Klasse USD IC	Stück	793 673,443
Klasse USD TFC	Stück	327 201,549
Klasse USD TFD	Stück	5 310,768

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.

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

1,77% vom Portfoliowert vom 01.04.2019 bis 31.12.2019

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,081
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,228
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,126

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.04.2019 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)

1,00% vom Portfoliowert vom 01.01.2019 bis 31.03.2019

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,219
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,401
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,293

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.03.2019 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 Bruttobetrachtung auf USD 217 494 890,00.

Gegenparteien

BNP Paribas S.A., Paris; BofAML Securities Europe SA; Citigroup Global Markets Europe AG; Deutsche Bank AG, Frankfurt; HSBC France S.A.; J.P. Morgan AG, Frankfurt; Royal Bank of Canada; Société Générale S.A.; State Street Bank and Trust Company, London; Toronto-Dominion Bank, The; UBS AG, London

DWS USD Floating Rate Notes

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Wbg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in USD		gesamt
			unbefristet		
0,2050 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN	EUR 2 300		2 571 222,65		
0,6220 % Banco Santander 17/21.03.22 MTN	EUR 1 200		1 357 500,35		
0,0000 % BNP Paribas 18/19.01.23 MTN	EUR 1 000		1 118 550,06		
0,2140 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN	EUR 1 200		1 350 955,37		
0,1020 % BPCE 18/23.03.23 MTN	EUR 800		897 626,49		
0,1050 % Deutsche Bank 17/07.12.20 MTN	EUR 2 000		2 234 322,65		
0,0750 % HSBC Holdings 17/05.10.23 MTN	EUR 500		559 857,41		
0,2030 % Jyske Bank 17/01.12.22 MTN	EUR 500		563 833,23		
4,2500 % Naviera Armas 17/15.11.24 Reg S	EUR 600		480 156,16		
2,3046 % International Business Machines 19/13.05.21	USD 500		501 405,00		
3,4966 % Royal Bank of Scotland Group 18/25.06.24	USD 200		202 642,00		
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			11 838 071,37		11 838 071,37

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Citigroup Global Markets Ltd., London; Deutsche Bank AG, Frankfurt; UniCredit Bank AG; J.P. Morgan Securities PLC; Morgan Stanley Europe SE; Zürcher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

USD 14 922 625,93

davon:

Schuldverschreibungen

USD 10 917 533,38

Aktien

USD 4 005 092,55

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

Australische Dollar	AUD	1,429349	= USD	1
Kanadische Dollar	CAD	1,307201	= USD	1
Euro	EUR	0,892897	= USD	1
Japanische Yen	JPY	109,120943	= USD	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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 USD 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)	USD	12 604 531,26
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	USD	1 950 069,60
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	USD	79 637,76
<u>davon:</u>		
aus Wertpapier-Darlehen	USD	79 637,76
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-277,88
5. Sonstige Erträge	USD	176 796,82

Summe der Erträge USD 14 810 757,56

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen	USD	-32 825,83
2. Verwaltungsvergütung	USD	-1 858 461,71
<u>davon:</u>		
Kostenpauschale	USD	-1 858 461,71
3. Sonstige Aufwendungen	USD	-299 965,94
<u>davon:</u>		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	USD	-26 347,15
Taxe d'Abonnement	USD	-273 618,79

Summe der Aufwendungen USD -2 191 253,48

III. Ordentlicher Nettoertrag USD 12 619 504,08

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	19 762 509,45
2. Realisierte Verluste	USD	-6 052 228,63

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD 13 710 280,82

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres USD 26 329 784,90

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	USD	-2 004 437,12
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	USD	2 215 853,75

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres USD 211 416,63

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres USD 26 541 201,53

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 USD LD 0,34% p.a.,	Klasse USD LC 0,34% p.a.,
Klasse USD FC 0,29% p.a.,	Klasse USD IC 0,20% p.a.,
Klasse USD TFC 0,30% p.a.,	Klasse USD TFD 0,29% 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 Wertpapierleihengeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Klasse USD LD 0,004%,	Klasse USD LC 0,004%,
Klasse USD FC 0,004%,	Klasse USD IC 0,004%,
Klasse USD TFC 0,004%,	Klasse USD TFD 0,004%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 1 019,95.

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 USD Floating Rate Notes

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	646 073 186,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr	USD	-5 887 391,33	
2. Mittelzufluss (netto)	USD	36 347 907,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	USD	350 290 521,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	USD	-313 942 614,53	
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	USD	-449 431,39	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	26 541 201,53	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	USD	-2 004 437,12	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	USD	2 215 853,75	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	702 625 472,47

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	USD	19 762 509,45
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	2 285 884,77
Devisen(termin)geschäften	USD	12 784 110,77
Swappgeschäften	USD	4 692 513,91
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	USD	-6 052 228,63
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	-1 075 621,61
Devisen(termin)geschäften	USD	-248 898,03
Swappgeschäften	USD	-4 727 708,99
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	USD	211 416,63
aus:		
Wertpapiergeschäften	USD	4 209 583,00
Devisen(termin)geschäften	USD	-4 046 099,99
Swappgeschäften	USD	47 933,62

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD LD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2020	USD	3,43

Klasse USD LC:

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC:

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC:

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC:

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	06.03.2020	USD	1,87

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	USD	702 625 472,47
2018	USD	646 073 186,66
2017	USD	1 039 766 925,87

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2019	Klasse USD LD	USD	194,51
	Klasse USD LC	USD	200,25
	Klasse USD FC	USD	200,55
	Klasse USD IC	USD	200,90
	Klasse USD TFC	USD	105,16
2018	Klasse USD TFD	USD	103,64
	Klasse USD LD	USD	189,86
	Klasse USD LC	USD	192,65
	Klasse USD FC	USD	192,83
	Klasse USD IC	USD	193,01
2017	Klasse USD TFC	USD	101,13
	Klasse USD TFD	USD	101,11
	Klasse USD LD	USD	189,51
	Klasse USD LC	USD	190,53
	Klasse USD FC	USD	190,61
	Klasse USD IC	USD	190,69
	Klasse USD TFC	USD	-
	Klasse USD TFD	USD	-

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 0,82 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1 562 130,80 USD.

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 Institutverordnungsverordnung („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 fonds-basierten 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 USD 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	11 838 071,37	-	-
in % des Fondsvermögens	1,68	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	5 929 235,94		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Morgan Stanley Europe SE		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 827 005,78		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	UniCredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	897 626,49		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	J.P. Morgan Securities PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	501 405,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
5. Name	Citigroup Global Markets Ltd., London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	480 156,16		
Sitzstaat	Großbritannien		
6. Name	Zürcher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	202 642,00		
Sitzstaat	Schweiz		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS USD Floating Rate Notes

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	11 838 071,37	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	10 917 533,38	-	-
Aktien	4 005 092,55	-	-
Sonstige	-	-	-

Qualität(en):

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

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit

- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt

- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt

- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen

- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

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

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

DWS USD Floating Rate Notes

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; SEK; CHF; USD; DKK; NOK	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	14 922 625,93	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	51 768,12	-	-
in % der Bruttoerträge	66,93	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	25 574,06	-	-
in % der Bruttoerträge	33,07	-	-
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	11 838 071,37		
Anteil	1,98		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Finnvera PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 790 507,84		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 483 287,36		

DWS USD Floating Rate Notes

3. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 287 898,74		
4. Name	Slovakia, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 235 506,35		
5. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 001 057,26		
6. Name	Unilever N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	834 347,05		
7. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	548 187,27		
8. Name	Konecranes Oyj		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	362 345,59		
9. Name	Stora Enso Oyj		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	362 337,47		
10. Name	Novo-Nordisk AS		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	362 300,26		
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	-		-

DWS USD Floating Rate Notes

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-	-
1. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	10 917 478,18		
2. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	4 005 147,75		



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 USD 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 USD 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 USD 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