

DWS Investment GmbH

DWS Euro Flexizins

Halbjahresbericht 2021



DWS Euro Flexizins

Inhalt

Halbjahresbericht 2021
vom 1.1.2021 bis 30.6.2021 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise	2
Hinweise für Anleger in der Schweiz	4
Halbjahresbericht DWS Euro Flexizins	6

Hinweise

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 GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2021** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen bzw. die Rückkehr zu einer gewissen „Normalität“ zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung bzw. auftretenden Mutationen des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Sondervermögens begegnen zu können. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf das Sondervermögen und die Märkte, in denen dieses investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Sondervermögen gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilscheingeschäft werden von der Kapitalverwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens im Einklang mit zahlreichen nationalen Leitlinien nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern (insbesondere hinsichtlich Verwahrstelle, Portfoliomanagement und Fondsadministration) davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs (u.a. umfangreiche Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten, Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen, Vorkehrungen zur Gewährleistung eines verlässlichen und reibungslosen Ablaufs der Geschäftsprozesse bei Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion, Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten) die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Tätigkeiten des Sondervermögens nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Kapitalverwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Sondervermögens sprechen, noch ergaben sich für das Sondervermögen Liquiditätsprobleme.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
8005 Zürich, Schweiz

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
1201 Genf, Schweiz

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Halbjahresbericht

DWS Euro Flexizins

DWS EURO FLEXIZINS

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse NC	DE0008474230	-0,1%

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

Stand: 30.6.2021

DWS EURO FLEXIZINS

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	NC	DE0008474230
Wertpapierkennnummer (WKN)	NC	847423
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	NC	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	NC	14.9.1994 (seit 1.1.2019 als Anteilklasse NC)
Ausgabeaufschlag	NC	Keiner
Verwendung der Erträge	NC	Thesaurierung
Kostenpauschale	NC	0,2% p.a.
Mindestanlagesumme	NC	Keine
Erstausgabepreis	NC	DM 100

* Es bleibt der Gesellschaft vorbehalten, nach eigenem Ermessen von der Mindestanlagesumme abzuweichen.
Folgeinzahlungen können in beliebiger Höhe erfolgen.

DWS Euro Flexizins

Vermögensübersicht zum 30.06.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	526 157 998,64	58,58
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	256 542 530,10	28,56
Unternehmen	67 263 681,70	7,49
Zentralregierungen	25 104 400,00	2,80
Regionalregierungen	5 001 775,00	0,56
Summe Anleihen:	880 070 385,44	97,99
2. Investmentanteile	976 934,97	0,11
3. Bankguthaben	7 934 001,90	0,88
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9 310 764,29	1,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-157 779,58	-0,02
III. Fondsvermögen	898 134 307,02	100,00

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

DWS Euro Flexizins

Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						880 070 385,44	97,99
Verzinsliche Wertpapiere							
2,5000 % AT & T 13/15.03.23 (XS0903433513)	EUR	1 000	1 000		% 104,0230	1 040 230,00	0,12
1,3000 % AT & T 15/05.09.23 (XS1196373507)	EUR	1 000	1 000		% 102,8500	1 028 500,00	0,11
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/02.10.24 MTN (XS2058729653)	EUR	5 000	5 000		% 101,3430	5 067 150,00	0,56
0,8750 % Banco de Sabadell 17/05.03.23 MTN (XS1731105612)	EUR	5 000	2 000		% 101,5020	5 075 100,00	0,57
1,3750 % Banco Santander 15/14.12.22 MTN (XS1330948818)	EUR	1 000	1 000		% 102,4540	1 024 540,00	0,11
2,5000 % Banco Santander 15/18.03.25 MTN (XS1201001572) ³⁾	EUR	1 500	1 500		% 108,2500	1 623 750,00	0,18
1,3750 % Bank of Ireland Group 18/29.08.23 MTN (XS1872038218)	EUR	4 000			% 103,1320	4 125 280,00	0,46
3,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/21.05.24 MTN (XS1069549761)	EUR	20 800	4 300		% 108,6100	22 590 880,00	2,52
0,7500 % Banque Fédérative Crédit Mut. 19/15.06.23 MTN. (FR0013386539)	EUR	5 000			% 102,1490	5 107 450,00	0,57
0,1010 % BASF 20/05.06.23 MTN (DE000A289DB1)	EUR	3 600	3 600		% 100,7050	3 625 380,00	0,40
0,1500 % Bayerische Landesbank 16/26.08.22 MTN (DE000BLB3577)	EUR	690			% 100,1935	691 335,15	0,08
0,0000 % BMW Finance 19/24.03.23 MTN (XS2055727916)	EUR	1 299			% 100,5680	1 306 378,32	0,15
2,3750 % BNP Paribas 15/17.02.25 MTN (XS1190632999) ³⁾	EUR	1 000	1 000		% 107,6400	1 076 400,00	0,12
1,0000 % BNP Paribas Cardiff 17/29.11.24 (FR0013299641)	EUR	1 000	1 000		% 102,5410	1 025 410,00	0,11
4,6250 % BPCE 13/18.07.23 (FR0011538222)	EUR	18 600	5 600		% 109,6340	20 391 924,00	2,27
1,1250 % BPCE 17/18.01.23 MTN (FR0013231743)	EUR	1 000			% 102,1070	1 021 070,00	0,11
1,2500 % CK Hutchison Finance II 16/06.04.23 (XS1391085740)	EUR	1 250	1 250		% 102,3080	1 278 850,00	0,14
0,3750 % CK Hutchison Group Telecom Finance 19/17.10.23 (XS2056572154)	EUR	5 000	5 000		% 100,9110	5 045 550,00	0,56
4,1250 % Coöperatieve Rabobank 12/14.09.22 MTN (XS0826634874)	EUR	18 260	14 860		% 105,1430	19 199 111,80	2,14
3,8750 % Coöperatieve Rabobank 13/25.07.23 (XS0954910146)	EUR	20 816	13 878		% 108,2820	22 539 981,12	2,51
0,6250 % Daimler 19/27.02.23 MTN (DE000A2RYD83)	EUR	2 000	1 000		% 101,5570	2 031 140,00	0,23
1,6250 % Daimler 20/22.08.23 MTN (DE000A289XH6) ³⁾	EUR	2 140			% 103,9030	2 223 524,20	0,25
0,2500 % Danske Bank 17/28.11.22 MTN (DK0030407986)	EUR	500	500		% 100,8300	504 150,00	0,06
1,1250 % Deutsche Bank 18/30.08.23 MTN (DE000DL19UC0)	EUR	2 000	2 000		% 102,7350	2 054 700,00	0,23
0,6250 % Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.23 MTN (XS1382792197)	EUR	1 000			% 101,6270	1 016 270,00	0,11
0,3750 % E.ON 20/20.04.23 MTN (XS2177575177)	EUR	5 870	1 300		% 101,0990	5 934 511,30	0,66
2,7500 % Electricité de France 12/10.03.23 MTN (FR0011318658)	EUR	8 800			% 105,1550	9 253 640,00	1,03
7,1250 % Erste Group Bank 12/10.10.22 MTN (XS0840062979)	EUR	2 000	2 000		% 109,2270	2 184 540,00	0,24
0,1250 % FCA Bank (Irish Branch) 20/16.11.23 MTN (XS2258558464)	EUR	10 500	2 000		% 100,3410	10 535 805,00	1,17
0,5000 % FCA Bank (Irish Branch) 20/18.09.23 MTN (XS2231792586)	EUR	9 000	2 500		% 101,1040	9 099 360,00	1,01
0,2500 % FCA Bank (Irish Branch) 20/28.02.23 MTN (XS2109806369)	EUR	2 871	532		% 100,6100	2 888 513,10	0,32
0,6250 % FCA Bank 19/24.11.22 MTN (XS2001270995)	EUR	5 000	4 000		% 101,0340	5 051 700,00	0,56
0,1250 % Fidelity National Inform. Serv. 19/03.12.22 (XS208547433)	EUR	8 500	2 000		% 100,5070	8 543 095,00	0,95
2,2500 % Fortum 12/06.09.22 MTN (XS0825855751)	EUR	8 100	4 000		% 102,9770	8 341 137,00	0,93
0,8750 % Fortum 19/27.02.23 MTN (XS1956028168)	EUR	9 150	3 000		% 101,7500	9 310 125,00	1,04
0,2000 % General Motors Financial 19/02.09.22 (XS2049548444)	EUR	9 130	9 130		% 100,4410	9 170 263,30	1,02
1,8750 % Glencore Finance (Europe) 16/13.09.23 MTN (XS1489184900)	EUR	6 680			% 103,6870	6 926 291,60	0,77
2,0000 % Goldman Sachs Group 15/27.07.23 MTN (XS1265805090)	EUR	688			% 104,3870	718 182,56	0,08
4,0000 % Intesa Sanpaolo 13/30.10.23 MTN (XS0986194883) ³⁾	EUR	6 700	5 700		% 109,6360	7 345 612,00	0,82
0,7500 % Intesa Sanpaolo 17/17.10.22 MTN (XS1699951767)	EUR	4 950	4 950		% 101,3140	5 015 043,00	0,56

DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,1250 % Intesa Sanpaolo 18/30.08.23 MTN (XS1873219304)	EUR	4 700			% 104,8930	4 929 971,00	0,55
2,7500 % JPMorgan Chase & Co. 13/01.02.23 MTN (XS0883614231)	EUR	1 000			% 104,9520	1 049 520,00	0,12
0,7500 % KBC Groep 16/18.10.23 MTN (BE0002266352)	EUR	5 000	5 000		% 102,3310	5 116 550,00	0,57
0,8750 % KBC Groep 18/27.06.23 MTN (BE0002602804)	EUR	2 700	2 700		% 102,3530	2 763 531,00	0,31
1,0000 % McDonald's 16/15.11.23 MTN (XS1403264374)	EUR	1 000	1 000		% 102,8860	1 028 860,00	0,11
2,5000 % NatWest Group 16/22.03.23 MTN (XS1382368113)	EUR	5 000	5 000		% 104,5130	5 225 650,00	0,58
6,0000 % Raiffeisen Bank International 13/16.10.23 MTN (XS0981632804)	EUR	21 400	12 400		% 113,9030	24 375 242,00	2,71
1,1250 % Santander UK Group Holdings 16/08.09.23 MTN (XS1487315860)	EUR	1 000			% 102,6980	1 026 980,00	0,11
0,5000 % Société Générale 17/13.01.23 MTN (XS1718306050)	EUR	3 700	2 400		% 101,1230	3 741 551,00	0,42
3,6250 % Standard Chartered 12/23.11.22 MTN (XS0858585051)	EUR	20 950	2 500		% 105,1630	22 031 648,50	2,45
3,1250 % Standard Chartered 14/19.11.24 MTN (XS1140857316)	EUR	7 750	5 950		% 110,1650	8 537 787,50	0,95
0,3000 % Swedbank 17/06.09.22 MTN (XS1573958409)	EUR	3 000			% 100,8880	3 026 640,00	0,34
0,7500 % UBS (London Branch) 20/21.04.23 MTN (XS2149270477)	EUR	4 200			% 101,8580	4 278 036,00	0,48
6,9500 % UniCredit 12/31.10.22 MTN (XS0849517650)	EUR	1 600	1 600		% 109,0450	1 744 720,00	0,19
2,0000 % UniCredit 16/04.03.23 MTN (XS1374865555)	EUR	4 900			% 103,5730	5 075 077,00	0,57
1,1250 % Volkswagen Int. Finance 17/02.10.23 (XS158655861)	EUR	2 300	2 300		% 102,8040	2 364 492,00	0,26
2,6250 % Volkswagen Leasing 14/15.01.24 MTN (XS1014610254)	EUR	3 950	3 950		% 106,8560	4 220 812,00	0,47
0,0000 % Volvo Treasury 19/08.02.21 MTN (XS2115085230)	EUR	1 420			% 100,4850	1 426 887,00	0,16
2,2500 % Wells Fargo & Co. 13/02.05.23 MTN (XS0925599556)	EUR	2 000			% 104,5580	2 091 160,00	0,23
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
7,1250 % ABN AMRO Bank 12/06.07.22 MTN (XS0802995166)	EUR	23 520	5 310		% 107,3010	25 237 195,20	2,81
0,3750 % Agence France Locale 15/20.03.22 MTN (FR0012649333)	EUR	1 100	1 100		% 100,5660	1 106 226,00	0,12
0,3070 % AT & T 18/05.09.23 (XS1907118464)	EUR	2 000			% 101,2930	2 025 860,00	0,23
1,1250 % Autostrade per L'Italia 15/04.11.21 MTN (XS1316567343)	EUR	4 000			% 100,4190	4 016 760,00	0,45
0,1680 % Baden-Württemberg 18/19.07.21 LSA (DE000A14JY62)	EUR	5 000			% 100,0355	5 001 775,00	0,56
0,0540 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN (XS1788584321)	EUR	6 000			% 100,6780	6 040 680,00	0,67
0,4620 % Banco Santander 17/05.01.23 MTN (XS1608362379)	EUR	5 000			% 101,1890	5 059 450,00	0,56
1,3750 % Banco Santander 17/09.02.22 (XS1557268221)	EUR	10 000			% 101,1110	10 111 100,00	1,13
0,2120 % Banco Santander 17/28.03.23 MTN (XS1689234570)	EUR	4 300			% 100,9750	4 341 925,00	0,48
0,2500 % Bank of China (FFM Br.) 19/17.04.22 MTN (XS1979297238)	EUR	10 196	2 600		% 100,2830	10 224 854,68	1,14
0,5000 % Bank of China (Paris Branch) 19/13.03.22 MTN (XS1959288868) ³⁾	EUR	6 000	1 000		% 100,3580	6 021 480,00	0,67
0,0000 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756)	EUR	5 000			% 100,1430	5 007 150,00	0,56
6,6250 % Barclays Bank 11/30.03.22 MTN (XS0611398008)	EUR	24 300	11 200		% 105,0510	25 527 393,00	2,84
1,0000 % BMW Finance 16/15.02.22 MTN (XS1363560977) ³⁾	EUR	701	701		% 100,9200	707 449,20	0,08
0,1250 % BMW Finance 19/13.07.22 MTN (XS2010445026)	EUR	3 974	3 974		% 100,5700	3 996 651,80	0,44
0,0000 % BMW Finance 19/16.08.21 MTN (XS2041043527)	EUR	5 000			% 100,0600	5 003 000,00	0,56
0,6250 % BMW US Capital 15/20.04.22 MTN (DE000A1ZZ010)	EUR	3 000	3 000		% 100,8760	3 026 280,00	0,34
0,3060 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252)	EUR	4 350			% 100,9330	4 390 585,50	0,49
0,0750 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN (XS1823532996)	EUR	5 000			% 100,8860	5 044 300,00	0,56
0,0000 % BPCE 18/23.03.23 MTN (FR0013323672)	EUR	7 000			% 100,5820	7 040 740,00	0,78
0,0600 % China Construction Bank 18/24.09.21 MTN (XS1877506367)	EUR	1 000			% 100,0510	1 000 510,00	0,11

DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,0000 % Colgate-Palmolive 19/12.11.21 (XS2078405722)	EUR	2 370			% 100,1410	2 373 341,70	0,26
0,2620 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588)	EUR	10 000			% 100,5980	10 059 800,00	1,12
0,0580 % Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN (XS1787278008)	EUR	7 000			% 100,7550	7 052 850,00	0,79
0,0130 % Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN (FR0013396777)	EUR	9 400			% 100,2730	9 425 662,00	1,05
0,4010 % Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN (XS2176687270)	EUR	7 060			% 100,7350	7 111 891,00	0,79
0,0000 % Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN (DE000A19HBM3)	EUR	3 500			% 100,2560	3 508 960,00	0,39
0,2500 % Daimler International Finance 18/09.08.21 MTN (DE000A194DC1)	EUR	5 400			% 100,0730	5 403 942,00	0,60
0,0000 % Daimler International Finance 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9)	EUR	5 000			% 100,5230	5 026 150,00	0,56
1,2500 % Deutsche Bank 14/08.09.21 MTN (DE00DB7XJB9)	EUR	14 800	14 800		% 100,2960	14 843 808,00	1,65
1,5000 % Deutsche Bank 17/20.01.22 MTN (DE00DL19TA6)	EUR	8 100	8 100		% 101,0060	8 181 486,00	0,91
0,2110 % DNB Bank 19/25.07.22 MTN (XS1940133298)	EUR	8 000			% 100,7460	8 059 680,00	0,90
1,0000 % DVB Bank 17/25.04.22 MTN (XS1555094066)	EUR	4 800	4 800		% 101,1350	4 854 480,00	0,54
0,0000 % F.T.H UCI 10 Class A 04/22.03.36 (ES0338146006)	EUR	1 908		269	% 99,2543	1 893 416,48	0,21
1,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 17/15.11.21 MTN (XS1598835822)	EUR	9 000			% 100,5340	9 048 060,00	1,01
1,1340 % FCE Bank 15/10.02.22 MTN (XS1186131717)	EUR	4 798	4 798		% 100,6000	4 826 788,00	0,54
0,8690 % FCE Bank 17/13.09.21 MTN (XS1548776498)	EUR	14 100	14 100		% 100,1610	14 122 701,00	1,57
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe 14/15.07.22 MTN (XS1088515207) ³⁾	EUR	1 400	1 400		% 105,1430	1 472 002,00	0,16
0,0000 % Ford Motor Credit 17/01.12.21 MTN (XS1729872652)	EUR	13 847	13 847		% 99,8490	13 826 091,03	1,54
0,0000 % Ford Motor Credit 18/07.12.22 MTN (XS1767930826)	EUR	5 350	5 350		% 99,5170	5 324 159,50	0,59
0,0120 % General Motors Financial 18/26.03.22 MTN (XS1792505197)	EUR	3 289			% 100,1440	3 293 736,16	0,37
4,7500 % Goldman Sachs Group 06/12.10.21 (XS0270347304)	EUR	16 968	6 860		% 101,3520	17 197 407,36	1,91
1,3750 % Goldman Sachs Group 15/26.07.22 MTN (XS1173845436)	EUR	2 500			% 101,8170	2 545 425,00	0,28
0,4610 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306)	EUR	5 000			% 100,0670	5 003 350,00	0,56
0,0840 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526)	EUR	7 000			% 100,0720	7 005 040,00	0,78
0,0820 % Goldman Sachs Group 17/26.09.23 MTN (XS1691349523)	EUR	5 000			% 100,3120	5 015 600,00	0,56
0,0130 % Goldman Sachs Group 20/21.04.23 MTN (XS2107332483)	EUR	6 490			% 100,2280	6 504 797,20	0,72
3,6250 % Hutchison Whampoa Eur. Finance (12) 12/06.06.22 (XS0790011398)	EUR	11 200	11 200		% 103,5200	11 594 240,00	1,29
1,3750 % Hutchison Whampoa Finance 14/31.10.21 (XS1132402709)	EUR	20 257	10 257		% 100,5270	20 363 754,39	2,27
0,2500 % IBCB (Singapore Branch) 19/25.04.22 MTN (XS1982690858)	EUR	9 000			% 100,3520	9 031 680,00	1,01
0,4130 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589)	EUR	7 200			% 100,6250	7 245 000,00	0,81
1,0000 % Intesa Sanpaolo 19/22.07.22 MTN (XS2031235315)	EUR	5 000	5 000		% 101,3460	5 067 300,00	0,56
0,0000 % Italien 20/12.11.21 (IT0005426504) ³⁾	EUR	10 000	10 000		% 100,2100	10 021 000,00	1,12
1,0000 % Italy 19/15.07.22 (IT0005366007)	EUR	5 000	5 000		% 101,4880	5 074 400,00	0,56
0,0000 % Italy 21/31.08.21 (IT0005434961) ³⁾	EUR	10 000	10 000		% 100,0900	10 009 000,00	1,11
0,0050 % KBC Groep 17/24.11.22 MTN (BE0002281500)	EUR	2 000			% 100,6630	2 013 260,00	0,22
0,2000 % LB Baden-Württemberg 17/13.12.21 S.790 MTN (DE000LB1M214)	EUR	6 000			% 100,2760	6 016 560,00	0,67
0,1190 % LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN (DE000LB2CRD3) ³⁾	EUR	5 000			% 100,2380	5 011 900,00	0,56
0,3750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.05.22 MTN (FR0013257615)	EUR	2 785	2 785		% 100,5550	2 800 456,75	0,31
0,1680 % Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN (XS1603892065)	EUR	4 700			% 100,2110	4 709 917,00	0,52
0,6250 % NatWest Markets 18/02.03.22 MTN (XS1788515861)	EUR	3 000			% 100,7280	3 021 840,00	0,34

DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,3620 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207)	EUR	5 000			% 100,1890	5 009 450,00	0,56
0,0000 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	8 770			% 100,1240	8 780 874,80	0,98
5,2500 % OP Corporate Bank 11/14.09.21 (XS0677081993)	EUR	4 000	4 000		% 101,0400	4 041 600,00	0,45
5,7500 % OP Yrityspankki 12/28.02.22 MTN (XS0750702507)	EUR	16 670	8 800		% 103,8670	17 314 628,90	1,93
1,2500 % RCI Banque 15/08.06.22 MTN (FR0012759744)	EUR	5 600			% 101,4170	5 679 352,00	0,63
0,6250 % RCI Banque 16/10.11.21 MTN (FR0013218153)	EUR	1 000			% 100,0960	1 000 960,00	0,11
0,7500 % RCI Banque 17/12.01.22 MTN (FR0013230737)	EUR	4 068			% 100,2870	4 079 675,16	0,45
0,1250 % RCI Banque 17/14.03.22 MTN (FR0013260486) ³⁾	EUR	7 751			% 100,2730	7 772 160,23	0,87
0,0000 % RCI Banque 18/12.01.23 MTN (FR0013309606)	EUR	6 000			% 100,3420	6 020 520,00	0,67
3,8750 % RTE Réseau de Trans. d'Electricité 10/28.06.22 MTN (FR0010913178)	EUR	1 700	1 700		% 104,2530	1 772 301,00	0,20
0,5000 % Santander Consumer Finance 17/04.10.21 MTN (XS1690133811)	EUR	500			% 100,2500	501 250,00	0,06
0,2310 % Santander UK Group Holdings 17/18.05.23 MTN (XS1615065320)	EUR	1 400			% 100,4560	1 406 384,00	0,16
0,2500 % SAP 18/10.03.22 (DE000A2TSTD0)	EUR	1 000	1 000		% 100,4350	1 004 350,00	0,11
0,1580 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN (XS2093242373)	EUR	10 000			% 100,2770	10 027 700,00	1,12
0,1250 % Siemens Financieringsmaatschappij 20/05.06.22 MTN (XS2182049291)	EUR	1 500	1 500		% 100,5420	1 508 130,00	0,17
0,3100 % Société Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851)	EUR	6 600			% 100,5680	6 637 488,00	0,74
0,5480 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.22 Reg S (XS1843449809)	EUR	2 141			% 101,2250	2 167 227,25	0,24
5,2500 % Telecom Italia 10/10.02.22 MTN (XS0486101024)	EUR	750	750		% 103,2510	774 382,50	0,09
0,1570 % UBS Group 17/20.09.22 MTN (CH0359915425)	EUR	7 088			% 100,1400	7 097 923,20	0,79
0,6250 % Volkswagen Bank 18/08.09.21 MTN (XS1830992480)	EUR	5 600			% 100,1810	5 610 136,00	0,62
0,1540 % Volkswagen Bank 18/08.12.21 MTN (XS1830992563)	EUR	7 300			% 100,2120	7 315 476,00	0,81
0,6250 % Volkswagen Financial Services 19/01.04.22 MTN (XS1972547183)	EUR	4 000			% 100,7410	4 029 640,00	0,45
0,5000 % Volkswagen Leasing 19/20.06.22 MTN (XS2014292937)	EUR	3 000	3 000		% 100,7530	3 022 590,00	0,34
0,0000 % Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN (XS1558022866)	EUR	6 500			% 100,2600	6 516 900,00	0,73
Investmentanteile						976 934,97	0,11
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						976 934,97	0,11
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%)	Stück	100			EUR 9 762,8672	976 934,97	0,11
Summe Wertpapiervermögen						881 047 320,41	98,10
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						7 934 001,90	0,88
Bankguthaben						7 934 001,90	0,88
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	7 914 482,45			% 100	7 914 482,45	0,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	16 748,17			% 100	19 493,88	0,00
Japanische Yen	JPY	9,00			% 100	0,07	0,00
US Dollar	USD	30,31			% 100	25,50	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						9 310 764,29	1,04
Zinsansprüche	EUR	9 294 309,30			% 100	9 294 309,30	1,03
Sonstige Ansprüche	EUR	16 454,99			% 100	16 454,99	0,00

DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verbindlichkeiten						-157 779,58	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-152 349,44		%	100	-152 349,44	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5 430,14		%	100	-5 430,14	0,00
Fondsvermögen						898 134 307,02	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse NC	EUR	68,02
Umlaufende Anteile		
Klasse NC	Stück	13 204 765,281

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2021

Britische Pfund	GBP	0,859150	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	131,310000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,188700	= EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 33 718 470,27.

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	
Börsengehandelte Wertpapiere				0,8750	% Daimler 16/12.01.21 MTN (DE000A169G07)	EUR	800	
Verbriefte Geldmarktinstrumente				2,1250	% Deutsche Telekom Int. Finance 13/18.01.21 MTN (XS0875796541)	EUR	1 000	
6,3750	% ABN AMRO Bank 11/27.04.21 MTN (XS0619548216)	EUR	1 700	20 273	0,3750	% E.ON 17/23.08.21 MTN (XS1616411036)	EUR	1 000
0,3750	% Air Products & Chemicals 16/01.06.21 (XS1419858094)	EUR		10 000	0,0000	% FCA Bank (Irish Branch) 18/17.06.21 MTN (XS1753030490)	EUR	7 000
3,0000	% ArcelorMittal 15/09.04.21 MTN (XS1214673722)	EUR		7 500	1,8750	% FCE Bank 14/24.06.21 MTN (XS1080158535)	EUR	2 000
2,8750	% Autostrade per L'Italia 13/26.02.21 MTN (XS0986174851)	EUR		4 340	1,6600	% FCE Bank 16/11.02.21 MTN (XS1362349943)	EUR	6 800
0,2799	% Bank of America 17/07.02.22 MTN (XS1560862580)	EUR		6 100	0,1250	% Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.21 (XS1843436657)	EUR	4 874
0,0000	% Bank of China (Luxembourg Branch) 18/17.04.21 MTN (XS1804840517)	EUR		3 600	0,0000	% FMS Wertmanagement 11/06.04.21 R.40054 IHS (DE000A1H3DQ0)	EUR	5 000
2,6250	% Banque Fédérative Crédit Mu. 13/24.02.21 MTN (XS0954928783)	EUR		500	0,0000	% Ford Motor Credit 18/14.05.21 MTN (XS1821814800)	EUR	11 500
6,0000	% Barclays Bank 10/14.01.21 MTN (XS0525912449)	EUR		27 810	0,1440	% General Motors Financial 17/15.05.21 MTN (XS1609252645)	EUR	8 000
0,1250	% BMW Finance 17/12.01.21 MTN (XS1548436556)	EUR		1 000	2,7500	% Glencore Finance (Europe) 14/01.04.21 MTN (XS1051003538)	EUR	5 500
0,2870	% Citigroup 16/24.05.21 MTN (XS1417876759)	EUR		5 800	0,5000	% Imperial Brands Finance 17/27.07.21 MTN (XS1558013014)	EUR	9 000
7,7500	% Commerzbank 11/16.03.21 S.774 MTN (DE000CB83CF0)	EUR		10 000	2,0000	% Intesa Sanpaolo 14/18.06.21 MTN (XS1077772538)	EUR	7 000
0,1820	% Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN (FR0012004521)	EUR		5 200	0,0500	% Italy 18/15.04.21 (IT0005330961)	EUR	10 000
3,9000	% Crédit Agricole 10/19.04.21 MTN (XS0550466469)	EUR		5 550	0,0000	% Italy 19/29.06.21 (IT0005371247)	EUR	10 000
					0,0000	% Italy 20/29.01.21 (IT0005415952)	EUR	10 000
					1,0000	% KBC Groep 16/26.04.21 MTN (BE6286238561)	EUR	3 800

DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,7500 % La Banque Postale 14/23.04.26 MTN (FR0011855865)	EUR		5 000
0,5000 % Logisor Financing 19/30.04.21 MTN (XS1989759748)	EUR		9 110
2,3750 % Morgan Stanley 14/31.03.21 MTN (XS1050547857)	EUR		5 000
0,0000 % Morgan Stanley 18/21.05.21 MTN (XS1824289901)	EUR		7 000
0,0180 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486)	EUR		7 000
4,0000 % Nordea Bank 10/29.03.21 MTN (XS0544654162)	EUR		3 500
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 14/09.06.21 R.1311 LSA (DE000NRW0FE7)	EUR		500
0,2030 % NRW.BANK 17/17.05.21 S.17V IHS (DE000NVB17V0)	EUR		5 000
0,0000 % OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN (XS1823485112)	EUR		5 000
2,2500 % Oracle 13/10.07.21 (XS0951216083)	EUR		5 000
6,6250 % Raiffeisen Bank International 11/18.05.21 MTN (XS0619437147)	EUR	10 100	15 700
0,1000 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685)	EUR		7 000
3,1250 % Renault 14/05.03.21 MTN (FR0011769090)	EUR		3 000
0,0930 % Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN (XS1346650929)	EUR		5 000
0,0000 % SAP 18/13.03.21 MTN (DE000A2G8V57)	EUR		5 000
0,0000 % Scania CV 18/17.03.21 MTN (XS1879197462)	EUR		2 000
0,7500 % Société Générale 16/19.02.21 MTN (XS1369614034)	EUR		2 000
1,6250 % Standard Chartered 14/13.06.21 MTN (XS1077631635)	EUR		5 000
0,0000 % UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN (XS1810806049)	EUR		13 000
0,0000 % Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919)	EUR		6 300
0,2500 % Volkswagen Leasing 18/16.02.21 MTN (XS1865186594)	EUR		4 208
0,0030 % Volvo Treasury 19/08.02.21 MTN (XS1948813123)	EUR		6 000
0,0800 % Wells Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN (XS1400169428)	EUR		6 000
Nicht notierte Wertpapiere			
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
0,0000 % Agricultural Bank China (London Br.) 22.04.21 CD (XS2209350433)	EUR		10 000
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)			
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450%)	Stück		0

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

Wertpapierbezeichnung	Volumen in 1000 EUR
unbefristet	122 161
Gattung: 0,3750 % Air Products & Chemicals 16/01.06.21 (XS1419858094), 1,3000 % AT & T 15/05.09.23 (XS1196373507), 1,1250 % Autostrade per L'Italia 15/04.11.21 MTN (XS1316567343), 0,2120 % Banco Santander 17/28.03.23 MTN (XS1689234570), 3,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/21.05.24 MTN (XS1069549761), 0,0000 % BMW Finance 19/24.03.23 MTN (XS2055727916), 0,3060 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252), 1,2500 % CK Hutchison Finance II 16/06.04.23 (XS1391085740), 0,0000 % Colgate-Palmolive 19/12.11.21 (XS2078405722), 4,1250 % Coöperatieve Rabobank 12/14.09.22 MTN (XS0826634874), 3,9000 % Crédit Agricole 10/19.04.21 MTN (XS0550466469), 0,4010 % Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN (XS2176687270), 0,6250 % Daimler 19/27.02.23 MTN (DE000A2RYD83), 1,6250 % Daimler 20/22.08.23 MTN (DE000A289XH6), 0,0000 % Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN (DE000A19HBM3), 0,2500 % Daimler International Finance 18/09.08.21 MTN (DE000A194DC1), 0,0000 % Daimler International Finance 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9), 0,6250 % Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.23 MTN (XS1382792197), 0,3750 % E.ON 17/23.08.21 MTN (XS1616411036), 0,3750 % E.ON 20/20.04.23 MTN (XS2177575177), 0,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 18/17.06.21 MTN (XS1753030490), 0,6250 % FCA Bank 19/24.11.22 MTN (XS2001270995), 0,8690 % FCE Bank 17/13.09.21 MTN (XS1548776498), 4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe 4/15.07.22 MTN (XS1088515207), 0,8750 % Fortum 19/27.02.23 MTN (XS1956028168), 0,0120 % General Motors Financial 18/26.03.22 MTN (XS1792505197), 2,0000 % Goldman Sachs Group 15/27.07.23 MTN (XS1265805090), 0,0840 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526), 4,0000 % Intesa Sanpaolo 13/30.10.23 MTN (XS0986194883), 2,0000 % Intesa Sanpaolo 14/18.06.21 MTN (XS1077772538), 0,4130 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589), 2,1250 % Intesa Sanpaolo 18/30.08.23 MTN (XS1873219304), 1,0000 % Intesa Sanpaolo 19/22.07.22 MTN (XS2031235315), 0,0500 % Italy 18/15.04.21 (IT0005330961), 0,0000 % Italy 19/29.06.21 (IT0005371247), 0,0000 % Italy 20/29.01.21 (IT0005415952), 2,7500 % JPMorgan Chase & Co. 13/01.02.23 MTN (XS0883614231), 1,0000 % KBC Groep 16/26.04.21 MTN (BE6286238561), 0,2000 % LB Baden-Württemberg 17/13.12.21 S.790 MTN (DE000LB1M214), 0,3750 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 17/26.05.22 MTN (FR0013257615), 1,0000 % McDonald's 16/15.11.23 MTN (XS1403264374), 1,2500 % RCI Banque 15/08.06.22 MTN (FR0012759744), 0,1250 % RCI Banque 17/14.03.22 MTN (FR0013260486), 0,0000 % RCI Banque 18/12.01.23 MTN (FR0013309606), 1,1250 % Santander UK Group Holdings 16/08.09.23 MTN (XS1487315860), 0,2500 % SAP 18/10.03.22 (DE000A2TSTD0), 0,5000 % Société Générale 17/13.01.23 MTN (XS1718306050), 0,5480 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.22 Reg S (XS1843449809), 0,7500 % UBS (London Branch) 20/21.04.23 MTN (XS2149270477), 2,0000 % UniCredit 16/04.03.23 MTN (XS1374865555), 0,6250 % Volkswagen Bank 18/08.09.21 MTN (XS1830992480), 0,6250 % Volkswagen Financial Services 19/01.04.22 MTN (XS1972547183), 1,1250 % Volkswagen Int. Finance 17/02.10.23 (XS1586555861), 2,6250 % Volkswagen Leasing 14/15.01.24 MTN (XS1014610254), 0,2500 % Volkswagen Leasing 18/16.02.21 MTN (XS1865186594), 0,0800 % Wells Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN (XS1400169428)	

DWS Euro Flexizins

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse NC: EUR 68,02

Umlaufende Anteile Klasse NC: 13 204 765,281

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. 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.

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

DWS Euro Flexizins

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	33 718 470,27	-	-
in % des Fondsvermögens	3,75	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	20 030 280,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6 528 805,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	J.P. Morgan AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3 813 604,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Morgan Stanley Europe SE		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2 004 457,27		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	UniCredit Bank AG		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 122 052,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	219 272,00		
Sitzstaat	Frankreich		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Euro Flexizins

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	33 718 470,27	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	10 282 610,25	-	-
Aktien	21 808 934,59	-	-
Sonstige	3 697 298,66	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

DWS Euro Flexizins

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	JPY; CAD; SEK; USD; EUR; GBP; CHF; AUD	-	-
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	35 788 843,50	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	36 666,74	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	18 059,33	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
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	33 718 470,27		
Anteil	3,83		
11. Die 10 gröſsten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Banco Santander S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 434 175,20		
2. Name	Nestlé Finance International Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 101 084,20		

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

DWS Euro Flexizins

3. Name	PostNL N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 810 367,97		
4. Name	Knight Therapeutics Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 810 366,07		
5. Name	Saf-Holland Se		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 810 363,32		
6. Name	Talanx AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 810 361,94		
7. Name	Segro PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 810 359,26		
8. Name	Ordina N.V.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 810 354,97		
9. Name	D'leteren Group S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 810 285,38		
10. Name	Tritax Big Box REIT PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 809 938,68		

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 Euro Flexizins

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	3	-	-
1. Name	Bank of New York		
verwahrter Betrag absolut	26 150 190,99		
2. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	8 583 069,11		
3. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	1 055 583,40		

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2020: 398,4 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2020: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Gerhard Wiesheu
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
Deutsche Beteiligungs AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer
Sprecher der Geschäftsführung

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

Dirk Görgen

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

Stefan Kreuzkamp

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

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2019:
2.207,5 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2019: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main



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