

DWS Investment S.A.

DWS Floating Rate Notes

Jahresbericht 2020

Fonds Luxemburger Rechts



Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei der deutschen Zahlstelle eingereicht werden.

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

Zahlstelle für Deutschland ist:

State Street Bank International GmbH
Solmsstraße 83
D-60486 Frankfurt am Main

Informationsstelle für Deutschland ist:

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

Inhalt

Jahresbericht 2020
vom 1.1.2020 bis 31.12.2020

Hinweise	2
Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Floating Rate Notes	6
Ergänzende Angaben Angaben zur Mitarbeitervergütung	24
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	26
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	31

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 2020** 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.

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 einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen 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 Fondsvermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung 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 Verwaltungsgesellschaft setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Fonds begegnen zu können. Die Verwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. In Abstimmung mit den Dienstleistern hat die Verwaltungsgesellschaft die Folgen der Coronakrise beobachtet und deren Auswirkungen auf den Fonds und die Märkte, in denen dieser investiert, angemessen in ihre Entscheidungsfindung einbezogen. Zum Datum des vorliegenden Berichts wurden dem Fonds gegenüber keine bedeutenden Rücknahmeanträge gestellt; Auswirkungen auf dessen Anteilschein-geschäft werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht; die Leistungsfähigkeit der wichtigsten Dienstleister hat keine wesentlichen Beeinträchtigungen erfahren. In diesem Zusammenhang hat sich die Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 Fonds nicht unterbrochen werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für den Fonds Liquiditätsprobleme.

Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

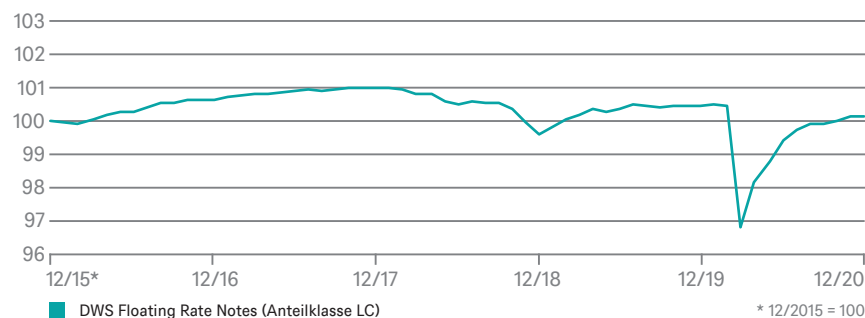
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die spürbar abgeschwächte Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der COVID-19-Pandemie*, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl Anfang November 2020 beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr 2020 einen Wertrückgang von 0,3% je Anteil (Anteilklasse LC, nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des DWS Floating Rate Notes lag im Geschäftsjahr 2020 nach wie vor auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst

DWS FLOATING RATE NOTES

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.12.2020

DWS FLOATING RATE NOTES

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse LC	LU0034353002	-0,3%	-0,8%	0,1%
Klasse FC	LU1534068801	-0,2%	-0,6%	-0,2% ¹⁾
Klasse FD	LU1644422419	-0,2%	-0,6%	-0,5% ¹⁾
Klasse IC	LU1534073041	-0,2%	-0,4%	0,0% ¹⁾
Klasse LD	LU1122765560	-0,3%	-0,8%	0,1%
Klasse TFC	LU1673806201	-0,2%	-0,6% ¹⁾	-
Klasse TFD	LU1673810575	-0,2%	-0,6% ¹⁾	-

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

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

Stand: 31.12.2020

werden. Da diese variabel verzinslichen Zinstitel (Floating Rate Notes) vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem engagierte sich das Portfoliomanagement in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Kurzlaufende Staatspapiere rundeten das Fondsportfolio ab. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2020 weitgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden

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

Der Fonds bewegte sich in einem Laufzeitsegment, das im Berichtszeitraum durch Negativzinsen beeinträchtigt war. Aufgrund der nach wie vor niedrigen Inflation im Euroraum, beließ die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bei 0,0% p.a. Der Einlagensatz für Banken lag im Berichtszeitraum bei -0,5% p.a. Gegenüber den

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

* Die Coronakrise (COVID-19) stellt(e) auch für die Wirtschaft weltweit eine bedeutende Herausforderung und somit ein wesentliches Ereignis im Berichtszeitraum dar. Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen von COVID-19 sind für das Verständnis des Jahresabschlusses von Bedeutung. Weitere Details hierzu können den Ausführungen im Abschnitt „Hinweise“ entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	1 668 093 699,03	34,85
Institute	1 556 293 771,51	32,53
Unternehmen	458 905 355,07	9,59
Zentralregierungen	350 217 280,00	7,32
Regionalregierungen	93 672 200,00	1,96
Summe Anleihen:	4 127 182 305,61	86,25
2. Investmentanteile	183 633 170,32	3,84
3. Derivate	41 030 074,56	0,86
4. Bankguthaben	426 920 528,43	8,92
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7 940 359,34	0,17
6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften	1 201 295,47	0,02
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-952 374,25	-0,02
2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	-2 107 044,36	-0,04
III. Fondsvermögen	4 784 848 315,12	100,00

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

DWS Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						3 294 746 570,39	68,86	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,1580	% A-BEST 19/15.04.32 S.17 Cl.A (IT0005388746)	EUR	14 520		%	100,0720	14 530 454,25	0,30
5,7500	% Allianz Finance II 11/08.07.41 MTN (DE000A1GNAH1)	EUR	6 500	6 500	%	102,7910	6 681 415,00	0,14
0,3260	% AT & T 18/05.09.23 (XS1907118464)	EUR	17 000		%	101,1910	17 202 470,00	0,36
0,1270	% Autonomia 19/25.12.32 S.19-SP Cl.A (ES0305452007)	EUR	10 100		%	100,4879	10 149 277,90	0,21
0,0000	% B.A.T. Capital 17/16.08.21 MTN (XS1664643746)	EUR	10 000		%	100,0730	10 007 300,00	0,21
0,4480	% Baden-Württemberg 20/19.07.22 LSA (DE000A14JK3) ³⁾	EUR	50 000	50 000	%	101,3410	50 670 500,00	1,06
0,5520	% Baden-Württemberg 20/22.07.25 LSA (DE000A14JZM9) ³⁾	EUR	12 000	12 000	%	104,3650	12 523 800,00	0,26
0,0940	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/12.04.22 MTN (XS1594368539)	EUR	14 000	4 000	%	100,5190	14 072 660,00	0,29
0,0660	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/09.03.23 MTN (XS1788584321)	EUR	22 000	4 500	%	100,3680	22 080 960,00	0,46
0,4790	% Banco Santander 17/21.03.22 MTN (XS1578916261)	EUR	16 000		%	100,9930	16 158 880,00	0,34
0,2230	% Banco Santander 17/21.11.24 MTN (XS1717591884)	EUR	4 500	4 500	%	100,4640	4 520 880,00	0,09
0,2090	% Banco Santander 17/28.03.23 MTN (XS1689234570)	EUR	15 000	15 000	%	100,7430	15 111 450,00	0,32
0,7040	% Banco Santander 20/11.05.24 MTN (XS1611255719)	EUR	9 700	9 700	%	101,4570	9 841 329,00	0,21
0,2600	% Bank of America 17/04.05.23 MTN (XS1602557495)	EUR	12 000	12 000	%	100,6250	12 075 000,00	0,25
0,2830	% Bank of America 17/07.02.22 MTN (XS1560862580)	EUR	12 000		%	100,0430	12 005 160,00	0,25
0,1890	% Bank of America 18/25.04.24 MTN (XS1811433983)	EUR	16 000		%	100,6050	16 096 800,00	0,34
0,0000	% Bank of China (Luxembourg Branch) 18/17.04.21 MTN (XS1804840517)	EUR	16 000		%	100,0170	16 002 720,00	0,33
0,0070	% Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756)	EUR	15 000		%	100,3520	15 052 800,00	0,31
0,0000	% Bank of Montreal 18/14.03.22 MTN (XS1791326728)	EUR	15 000		%	100,4720	15 070 800,00	0,31
0,1020	% Bank of Nova Scotia 17/05.10.22 MTN (XS1694774420)	EUR	20 000	20 000	%	100,7770	20 155 400,00	0,42
0,0000	% Barclays Bank 01/22.03.21 MTN (XS0126504421)	EUR	4 170		%	99,8140	4 162 243,80	0,09
6,0000	% Barclays Bank 10/14.01.21 MTN (XS0525912449)	EUR	16 000	16 000	%	100,0960	16 015 360,00	0,33
0,0090	% Bayer Capital 18/26.06.22 (XS1840614736)	EUR	5 000		%	100,2580	5 012 900,00	0,10
0,0000	% Bayerische Landebank 13/27.09.23 IHS (DE000BLB2KK5)	EUR	1 200	1 200	%	98,5430	1 182 516,00	0,02
0,0000	% Belgium 20/11.03.21 S.12M (BE0312775472) ³⁾	EUR	50 000	50 000	%	100,1390	50 069 500,00	1,05
0,2500	% Berkshire Hathaway 17/17.01.21 (XS1548792420)	EUR	18 000	18 000	%	100,0040	18 000 720,00	0,38
4,7500	% BHP Billiton Finance 15/22.04.76 MTN (XS1309436753)	EUR	27 774	27 774	%	101,1890	28 104 232,86	0,59
0,0000	% BMW Finance 20/18.02.22 MTN (XS2122422921)	EUR	10 000	10 000	%	100,3580	10 035 800,00	0,21
0,0610	% BMW Finance 20/24.06.22 MTN (XS2221879153)	EUR	16 000	16 000	%	100,4540	16 072 640,00	0,34
2,8750	% BNP Paribas 14/20.03.26 MTN (XS1046827405)	EUR	14 000	14 000	%	100,4900	14 068 600,00	0,29
0,2230	% BNP Paribas 17/07.06.24 MTN (XS1626933102)	EUR	18 300	18 300	%	101,0530	18 492 699,00	0,39
0,3130	% BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252)	EUR	18 000	4 000	%	101,1880	18 213 840,00	0,38
0,0000	% BNP Paribas 18/19.01.23 MTN (XS1756434194)	EUR	14 000		%	100,4750	14 066 500,00	0,29
0,0930	% BNP Paribas 18/22.05.23 MTN (XS1823532996)	EUR	18 800	3 800	%	100,7570	18 942 316,00	0,40
0,5160	% BPCE 17/07.03.22 MTN (FR0013241130)	EUR	19 000	4 000	%	101,0840	19 205 960,00	0,40
0,0000	% BPCE 18/11.01.23 MTN (FR0013309317) ³⁾	EUR	15 000		%	100,3490	15 052 350,00	0,31
0,0000	% BPCE 18/23.03.23 MTN (FR0013323672)	EUR	12 400		%	100,5270	12 465 348,00	0,26
0,0000	% BPCE Home Loans 18/31.10.53 S.18-1 Cl.A (FR0013369618)	EUR	31 100		%	100,6505	16 331 098,30	0,34

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1410 % BPCE Home Loans 20/31.10.54 S.20-1 CIA (FR0013531175)	EUR	3 000	3 000		% 101,2379	3 037 137,00	0,06
0,1040 % Carrefour Banque 16/12.09.23 (FR0013446580)	EUR	11 900	2 000		% 100,4310	11 951 289,00	0,25
0,1710 % Carrefour Banque 16/20.04.21 MTN (FR0013155868)	EUR	18 000		7 000	% 100,0340	18 006 120,00	0,38
0,0770 % Carrefour Banque 18/15.06.22 MTN (FR0013342664)	EUR	16 000		7 700	% 100,2220	16 035 520,00	0,34
0,0000 % Cassa Depositi e Prestiti 15/20.03.22 MTN (IT0005090995)	EUR	7 500	1 500		% 100,2150	7 516 125,00	0,16
3,0000 % Centrica 15/10.04.76 MTN (XS1216020161)	EUR	6 300	6 300		% 100,4120	6 325 956,00	0,13
0,0610 % China Construction Bank 18/24.09.21 MTN (XS1877506367)	EUR	22 000		8 000	% 99,9880	21 997 360,00	0,46
0,3020 % Citigroup 16/24.05.21 MTN (XS1417876759)	EUR	17 000	17 000		% 100,3050	17 051 850,00	0,36
0,0000 % Citigroup 18/21.03.23 MTN (XS1795253134)	EUR	17 500	4 000	11 200	% 100,5470	17 595 725,00	0,37
0,0000 % Coca-Cola 19/08.03.21 (XS1955024390)	EUR	8 040			% 100,0510	8 044 100,40	0,17
0,0000 % Coca-Cola European Partners 17/16.11.21 (XS1717567587) ³⁾	EUR	25 300	9 300	4 000	% 100,1800	25 345 540,00	0,53
7,7500 % Commerzbank 11/16.03.21 S.774 MTN (DE000CB83CF0)	EUR	11 900			% 101,3240	12 057 556,00	0,25
0,2180 % Commerzbank 17/08.03.22 S.880 MTN (DE000CZ40L22) ³⁾	EUR	11 500			% 100,1980	11 522 770,00	0,24
2,5000 % Coöperatieve Rabobank 14/26.05.26 (XS1069772082)	EUR	21 000	12 700		% 100,9280	21 194 880,00	0,44
0,2910 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588)	EUR	11 100		13 900	% 100,8370	11 192 907,00	0,23
0,0730 % Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN (XS1787278008)	EUR	21 000	4 000	8 000	% 100,6690	21 140 490,00	0,44
0,0430 % Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN (FR0013396777)	EUR	10 000	10 000		% 100,4980	10 049 800,00	0,21
0,4280 % Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN (XS2176687270)	EUR	13 240	13 240		% 101,1920	13 397 820,80	0,28
0,9890 % CS Group Funding (Guernsey) 17/20.12.22 MTN (XS1317432620)	EUR	18 500		6 000	% 101,7500	18 823 750,00	0,39
0,0000 % CW Bank of Australia 18/08.03.23 MTN (XS1789454326)	EUR	14 000		11 000	% 100,8450	14 118 300,00	0,30
0,0000 % Daimler 17/03.07.24 MTN (DE000A2GSCY9) ³⁾	EUR	17 000		8 500	% 99,7980	16 965 660,00	0,35
0,1550 % Daimler Canada Finance 20/12.09.22 MTN (DE000A282CA0)	EUR	8 000	8 000		% 100,2680	8 021 440,00	0,17
0,0000 % Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN (DE000A19HBM3)	EUR	17 000		7 000	% 100,1530	17 026 010,00	0,36
0,0000 % Daimler International Finance 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9)	EUR	17 000		5 000	% 100,1030	17 017 510,00	0,36
0,2720 % Deut. Pfandbr.bk. 17/01.12.22 R.35288 MTN (DE000A2E4ZJ8)	EUR	34 000		2 000	% 97,7480	33 234 320,00	0,69
0,0000 % Deutsche Bahn Finance 17/06.12.24 MTN (XS1730863260) ³⁾	EUR	17 000		6 000	% 100,9730	17 165 410,00	0,36
0,1140 % Deutsche Bank 14/10.09.21 MTN (DE000DB7XJC7)	EUR	1 500	1 500		% 100,1260	1 501 890,00	0,03
0,2870 % Deutsche Bank 17/16.05.22 MTN (DE000DL19TQ2)	EUR	17 000	500		% 100,2530	17 043 010,00	0,36
0,3910 % Deutsche Pfandbriefbank 20/28.07.23 (DE000A2YNV36)	EUR	18 000	20 000	2 000	% 100,1380	18 024 840,00	0,38
0,0000 % Deutsche Telekom Int. Finance 18/01.12.22 MTN (XS1828028677)	EUR	11 000			% 100,4610	11 050 710,00	0,23
0,0000 % DH Europe Finance 17/30.06.22 (XS1637162246)	EUR	19 000		8 000	% 100,1930	19 036 670,00	0,40
3,8750 % Diocle 19/30.06.26 Reg S (XS2015218584)	EUR	2 740			% 99,7090	2 458 823,94	0,05
0,2390 % DNB Bank 19/25.07.22 MTN (XS1940133298)	EUR	14 000		6 000	% 101,0140	14 141 960,00	0,30
0,4900 % DZ BANK 20/12.08.22 MTN IHS (DE000DFK0C38)	EUR	15 000	15 000		% 101,0320	15 154 800,00	0,32
0,9730 % DZ Bank Capital Fdg. III 05/und. Tr.Pref. (DE000A0DZTE1)	EUR	13 500			% 95,6900	12 918 150,00	0,27
1,0730 % DZ Bank Capital Funding Trust II 04/und. (DE000A0DCXA0)	EUR	4 500			% 96,6510	4 349 295,00	0,09
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 14/02.04.76 (XS1044811591)	EUR	15 000	11 000		% 100,6640	15 099 600,00	0,32
1,4482 % European Investment Bank 19/10.10.22 MTN (XS2061971615) ³⁾	EUR	14 200			% 103,3920	14 681 664,00	0,31
0,0000 % F.T. - RMBS Prado IV - 17/15.03.56 S.4 CIA (ES0305248009)	EUR	8 868		975	% 99,9912	8 867 287,12	0,19
0,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 18/17.06.21 MTN (XS1753030490)	EUR	8 000			% 100,0630	8 005 040,00	0,17
0,0000 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.21 (XS1843436491)	EUR	7 170		9 690	% 100,0340	7 172 437,80	0,15

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,1920 % Fondo de Titu.-RMBS Prado VII 20/15.09.55 S.7 Cl.A (ES0305508006)	EUR	8 000	8 000		% 100,6018	8 048 144,00	0,17
0,0000 % Ford Motor Credit 17/01.12.21 MTN (XS1729872652)	EUR	16 000		7 000	% 98,6940	15 791 040,00	0,33
0,1720 % Ford Motor Credit 17/01.12.24 MTN (XS1729872736)	EUR	16 000		4 800	% 92,2760	14 764 160,00	0,31
0,0000 % Ford Motor Credit 18/07.12.22 MTN (XS1767930826)	EUR	17 000		13 000	% 96,3760	16 383 920,00	0,34
0,0000 % France 20/10.03.21 (FR0126310277) ³⁾	EUR	40 000	40 000		% 100,1280	40 051 200,00	0,84
0,0000 % France 20/19.05.21 (FR0126001793) ³⁾	EUR	30 000	30 000		% 100,2450	30 073 500,00	0,63
0,0000 % French Republic 20/21.04.21 (FR0126001785) ³⁾	EUR	50 000	50 000		% 100,1960	50 098 000,00	1,05
0,0000 % French Republic 20/24.03.21 (FR0125848699) ³⁾	EUR	35 000	35 000		% 100,1600	35 056 000,00	0,73
0,0000 % Gecina 17/30.06.22 MTN (FR0013266343)	EUR	20 000		7 000	% 100,1450	20 029 000,00	0,42
0,1670 % General Motors Financial 17/15.05.21 MTN (XS1609252645)	EUR	21 000		5 000	% 100,0100	21 002 100,00	0,44
0,0090 % General Motors Financial 18/26.03.22 MTN (XS1792505197)	EUR	17 500		10 500	% 99,6940	17 446 450,00	0,36
0,0680 % GlaxoSmithKline Capital 19/23.09.2021 MTN (XS2054626358)	EUR	7 000	7 000		% 100,2800	7 019 600,00	0,15
4,7500 % Goldman Sachs Group 06/12.10.21 (XS0270347304)	EUR	5 085	5 085		% 103,3010	5 252 855,85	0,11
0,4880 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306)	EUR	10 000		303	% 100,5120	10 051 200,00	0,21
0,0960 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526)	EUR	26 800	12 800	6 330	% 100,2490	26 866 732,00	0,56
0,0780 % Goldman Sachs Group 17/26.09.23 MTN (XS1691349523)	EUR	12 000	12 000		% 100,2830	12 033 960,00	0,25
0,0410 % Goldman Sachs Group 20/21.04.23 MTN (XS2107332483)	EUR	15 000	17 470	2 470	% 100,1970	15 029 550,00	0,31
0,9540 % HSBC Bank 20/14.09.22 MTN (XS2229993832)	EUR	10 000	10 000		% 102,3150	10 231 500,00	0,21
0,0020 % HSBC Holdings 17/05.10.23 MTN (XS1681855539)	EUR	18 000		6 000	% 100,4690	18 084 420,00	0,38
090,1580 % HSBC Holdings 17/27.09.22 MTN (XS1586214956)	EUR	16 500		7 500	% 100,3900	16 564 350,00	0,35
0,0000 % ICBC (London Branch) 18/14.06.21 MTN (XS1831163396)	EUR	17 000		8 000	% 99,9810	16 996 770,00	0,36
3,6250 % ING Bank 14/25.02.26 MTN (XS1037382535)	EUR	20 750	20 750		% 100,4320	20 839 640,00	0,44
0,0000 % Ing Bank 19/08.04.21 MTN (XS1976945995)	EUR	6 000		1 900	% 100,1260	6 007 560,00	0,13
0,3090 % ING Groep 18/20.09.23 MTN (XS1882544205)	EUR	12 500			% 101,5580	12 694 750,00	0,27
1,0840 % Intesa Sanpaolo 16/03.03.23 MTN (XS1374993712)	EUR	9 600	9 600		% 102,0600	9 797 760,00	0,20
0,8270 % Intesa Sanpaolo 17/15.03.23 MTN (XS1577427872) ³⁾	EUR	18 000		12 000	% 101,4880	18 267 840,00	0,38
0,4430 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589)	EUR	12 100	12 100	31 000	% 100,7370	12 189 177,00	0,25
0,1890 % Intesa Sanpaolo 19/14.10.22 MTN (XS2065690005)	EUR	18 500		1 500	% 100,4540	18 583 990,00	0,39
0,2080 % Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg 19/26.09.21 MTN (XS2057069507)	EUR	14 000	14 000		% 100,1790	14 025 060,00	0,29
0,0300 % Italy C.C.T. 14/15.06.22 (IT0005104473)	EUR	4 600			% 100,7300	4 633 580,00	0,10
0,0000 % John Deere Bank 17/03.10.22 MTN (XS1692846790)	EUR	16 000		7 000	% 100,2670	16 042 720,00	0,34
0,0720 % Jyske Bank 17/01.12.22 MTN (XS1726323436)	EUR	17 810			% 100,8240	17 956 754,40	0,38
0,0220 % KBC Groep 17/24.11.22 MTN (BE0002281500)	EUR	18 000		8 000	% 100,6470	18 116 460,00	0,38
1,4464 % KfW 19/21.11.22 (DE000A254PH6) ³⁾	EUR	17 500			% 103,6690	18 142 075,00	0,38
0,0000 % Koninklijke Ahold Delhaize 18/19.03.21 (XS1787517199)	EUR	16 500			% 100,0300	16 504 950,00	0,34
2,7500 % La Banque Postale 14/23.04.26 MTN (FR0011855865)	EUR	4 000	4 000		% 100,7630	4 030 520,00	0,08
0,1330 % LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN (DE00LB2CRD3)	EUR	10 000	17 500	7 500	% 100,2630	10 026 300,00	0,21
0,0000 % LB Hessen-Thüringen 13/08.08.23 MTN OPF (DE00HLB0P98)	EUR	5 500	5 500		% 101,1880	5 565 340,00	0,12
0,0000 % LeasePlan 18/11.01.22 MTN (XS1748452551)	EUR	41 500		6 500	% 99,5910	41 330 265,00	0,86
0,0000 % LeasePlan 18/25.01.21 MTN (XS1757442071)	EUR	18 000		5 000	% 100,0020	18 000 360,00	0,38
3,8750 % Lincoln Financing 19/01.04.24 Reg S (XS1974797950)	EUR	8 630			% 99,7070	8 604 714,10	0,18

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,2390 % Lloyds Banking Group 17/21.06.24 MTN (XS1633845158)	EUR	8 000	8 000		%	100,8730	8 069 840,00	0,17
0,0000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.22 MTN (FR0013482809)	EUR	16 200	16 200		%	100,2980	16 248 276,00	0,34
0,2780 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 17/18.05.22 MTN (XS1615501837)	EUR	19 000		3 480	%	100,5330	19 101 270,00	0,40
0,0000 % Mizuho Financial Group 18/11.04.23 MTN (XS1801906279)	EUR	5 000			%	100,4160	5 020 800,00	0,10
0,1880 % Morgan Stanley 16/27.01.22 MTN (XS1511787407)	EUR	14 000	3 000	1 770	%	100,0550	14 007 700,00	0,29
0,1830 % Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN (XS1603892065)	EUR	12 000		9 080	%	100,3740	12 044 880,00	0,25
0,0000 % Morgan Stanley 18/21.05.21 MTN (XS1824289901)	EUR	15 000		3 000	%	100,1770	15 026 550,00	0,31
0,3580 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207)	EUR	12 900	900	1 000	%	100,5220	12 967 338,00	0,27
0,0720 % NatWest Markets 19/01.03.21 MTN (XS2048471002)	EUR	10 030		9 140	%	100,0730	10 037 321,90	0,21
0,1800 % NatWest Markets 19/18.06.21 MTN (XS2013531228)	EUR	9 000	9 000		%	100,2490	9 022 410,00	0,19
0,0000 % Netherlands 20/30.03.21 (NL0015063736) ³⁾	EUR	50 000	50 000		%	100,1970	50 098 500,00	1,05
0,0000 % Netherlands 25.05.21 (NL0014926388) ³⁾	EUR	40 000	40 000		%	100,1200	40 048 000,00	0,84
4,0000 % Nordea Bank 10/29.03.21 MTN (XS0544654162)	EUR	4 800			%	100,9210	4 844 208,00	0,10
0,0000 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	16 000		9 000	%	100,3710	16 059 360,00	0,34
0,0000 % Nordea Bank 18/07.02.22 MTN (XS1766857434)	EUR	16 000			%	100,5200	16 083 200,00	0,34
5,2500 % Novem Group 19/25.05.2024 Reg S (XS1843435410)	EUR	6 790			%	100,2600	6 807 654,00	0,14
0,0060 % Nykredit Realkredit 17/01.10.22 PF (DK0009515603)	EUR	20 000			%	100,4610	20 092 200,00	0,42
0,5370 % OP Corp Bank 20/10.08.22 MTN (XS2213830289)	EUR	12 000	12 000		%	101,5030	12 180 360,00	0,25
0,2040 % OP Yrityspankki 17/13.06.22 MTN (XS1629769826)	EUR	17 000		7 000	%	100,9590	17 163 030,00	0,36
0,0000 % OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN (XS1823485112)	EUR	16 000		3 100	%	100,1910	16 030 560,00	0,34
0,0000 % Paccar Financial Europe 18/18.05.21 MTN (XS1823165631)	EUR	18 500	1 500	1 000	%	100,0450	18 508 325,00	0,39
2,0000 % Q-Park Holding 20/01.03.26 Reg S (XS2115190295)	EUR	3 030	3 030		%	96,4980	2 923 889,40	0,06
0,0500 % RCI Banque 17/04.11.24 MTN (FR0013292687) ³⁾	EUR	500	500		%	97,5480	487 740,00	0,01
0,1440 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685)	EUR	15 000		600	%	100,0480	15 007 200,00	0,31
0,1240 % RCI Banque 17/14.03.22 MTN (FR0013260486)	EUR	17 000	4 200	1 800	%	100,0750	17 012 750,00	0,36
0,0000 % RCI Banque 18/12.01.23 MTN (FR0013309606)	EUR	16 000		4 140	%	99,2530	15 880 480,00	0,33
0,0340 % RCI Banque 18/12.03.25 MTN (FR0013322146)	EUR	900	900		%	97,1880	874 692,00	0,02
0,2500 % RCI Banque 18/12.07.21 MTN (FR0013322120)	EUR	10 000	10 000		%	100,1880	10 018 800,00	0,21
0,4920 % Rheinland-Pfalz 20/15.07.22 (DE000RLP1197) ³⁾	EUR	30 000	30 000		%	101,5930	30 477 900,00	0,64
0,2580 % Santander UK Group Holdings 17/18.05.23 MTN (XS1615065320)	EUR	11 000			%	100,3900	11 042 900,00	0,23
0,3080 % Santander UK Group Holdings 18/27.03.24 MTN (XS1799039976)	EUR	9 142	9 142		%	100,4980	9 187 527,16	0,19
0,0000 % Scania CV 18/17.03.21 MTN (XS1879197462)	EUR	17 000		6 000	%	100,0370	17 006 290,00	0,36
0,0000 % SCF Rahoituspalvelut Kimi 18/25.11.27 S.7 Cl.A (XS1910883526)	EUR	13 100			%	100,3927	3 742 372,31	0,08
0,1560 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN (XS2093242373)	EUR	6 000		14 000	%	100,4150	6 024 900,00	0,13
0,0000 % Snam 17/02.08.24 MTN (XS1657785538)	EUR	9 800	5 300		%	100,3940	9 838 612,00	0,21
0,0730 % Snam 17/21.02.22 MTN (XS1568906421) ³⁾	EUR	12 000		1 430	%	100,2020	12 024 240,00	0,25
0,3560 % Société Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851)	EUR	16 000		4 000	%	100,7900	16 126 400,00	0,34
0,2730 % Société Générale 17/22.05.24 MTN (XS1616341829)	EUR	13 000	13 000		%	101,0580	13 137 540,00	0,27
0,0000 % Société Generale 18/06.03.23 MTN (FR0013321791)	EUR	16 000		14 000	%	100,4160	16 066 560,00	0,34
0,1230 % Société Générale 19/06.09.21 MTN (FR0013444841)	EUR	10 000		6 500	%	100,3920	10 039 200,00	0,21

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,3750 % SSE 15/und. (XS1196713298)	EUR	7 000	7 000		% 100,3830	7 026 810,00	0,15
3,2500 % Stedin Holding 14/und. (XS1141810991)	EUR	8 000	8 000		% 102,2660	8 181 280,00	0,17
0,0000 % Stedin Holding 17/24.10.22 (XS1705553417)	EUR	9 100	9 100		% 100,1550	9 114 105,00	0,19
0,0000 % Storm 16/22.04.54 S.16-1 Cl. A2 (XS1336738221)	EUR	7 000			% 100,0193	5 236 592,51	0,11
0,0000 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/14.06.22 MTN (XS1621087359)	EUR	15 000		1 000	% 100,4590	15 068 850,00	0,31
0,1270 % Sunrise 19/30.10.44 S.19-2 Cl.A (IT0005388480)	EUR	13 900			% 100,1510	12 121 499,30	0,25
0,5730 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.22 Reg S (XS1843449809)	EUR	15 000			% 101,4050	15 210 750,00	0,32
4,8750 % Tenneco 17/15.04.24 Reg S (XS1587913663) ³⁾	EUR	1 500			% 99,9470	1 499 205,00	0,03
0,1890 % Toyota Motor Finance 19/26.07.21 MTN (XS2034171798)	EUR	10 000			% 100,2650	10 026 500,00	0,21
0,0000 % UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN (XS1810806049)	EUR	12 000		3 000	% 100,1070	12 012 840,00	0,25
0,1590 % UBS Group 17/20.09.22 MTN (CH0359915425)	EUR	24 000	10 000	9 000	% 100,3880	24 093 120,00	0,50
0,2070 % UniCredit 16/30.06.16 (IT0005199267)	EUR	18 000	20 000	2 000	% 100,0750	18 013 500,00	0,38
4,1250 % United Group 19/15.05.25 Reg S (XS1843437200)	EUR	8 360			% 99,8200	8 344 952,00	0,17
0,7500 % Vivendi 16/26.05.21 (FR0013176302)	EUR	2 500	2 500		% 100,3170	2 507 925,00	0,05
0,0000 % Voba Finance 18/27.10.60 S.7 Cl.A2 (IT0005335473)	EUR	14 800			% 99,7410	7 398 688,01	0,15
0,0000 % Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919)	EUR	18 000		5 000	% 100,0790	18 014 220,00	0,38
0,1680 % Volkswagen Bank 18/08.12.21 MTN (XS1830992563)	EUR	17 000		2 700	% 100,2510	17 042 670,00	0,36
0,2870 % Volkswagen Financial Services 18/15.02.21 MTN (XS1952701982)	EUR	12 000	12 000		% 100,0550	12 006 600,00	0,25
0,1070 % Volkswagen Financial Services 20/16.09.21 MTN (XS2231335253)	EUR	4 100	4 100		% 100,1710	4 107 011,00	0,09
3,7500 % Volkswagen Int. Finance 14/und. (XS1048428012)	EUR	11 200	11 200		% 100,4300	11 248 160,00	0,24
1,0370 % Volkswagen International Finance 18/16.11.24 (XS1910947941)	EUR	4 200	4 200		% 103,4970	4 346 874,00	0,09
0,0000 % Volkswagen Leasing 17/06.07.21 MTN (XS1642546078)	EUR	18 000		2 000	% 100,0740	18 013 320,00	0,38
0,0000 % Volvo Treasury 19/09.08.21 MTN (XS2036918824)	EUR	8 000	8 000		% 100,1180	8 009 440,00	0,17
0,1040 % Volvo Treasury 19/13.09.21 MTN (XS2051365174)	EUR	18 000		2 000	% 100,2400	18 043 200,00	0,38
4,0000 % Vonovia Finance 14/und. (XS1117300837)	EUR	7 500	7 500		% 103,2450	7 743 375,00	0,16
0,0000 % Vonovia Finance 18/22.12.22 MTN (DE000A19X793)	EUR	20 000		7 000	% 100,3270	20 065 400,00	0,42
0,1090 % Wells Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN (XS1400169428)	EUR	13 500		3 700	% 100,1760	13 523 760,00	0,28
0,0000 % Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN (XS1558022866)	EUR	10 000			% 100,3810	10 038 100,00	0,21
2,8750 % Wepa Hygieneprodukte 19/15.11.26 Reg S (DE000A254QC5)	EUR	3 050			% 100,0930	3 052 836,50	0,06
0,0000 % WPP Finance 2013 18/20.03.22 MTN (XS1794195724)	EUR	13 880			% 99,3780	13 793 666,40	0,29
0,8626 % AbbVie 19/21.11.22 (US00287YBP34)	USD	13 000	13 000		% 100,6560	10 665 749,94	0,22
0,8030 % ABN AMRO Bank 18/27.08.21 MTN 144a (US00084DAS99)	USD	14 000		4 000	% 100,3280	11 448 767,17	0,24
0,8810 % Allstate 18/29.03.23 (US020002BF73)	USD	14 500		3 545	% 100,8570	11 920 173,62	0,25
0,7470 % American Express 18/17.05.21 (US025816BV03)	USD	12 000			% 100,1370	9 794 547,01	0,20
0,8438 % American Express 19/20.05.22 (US025816CE78)	USD	12 500		7 500	% 100,5540	10 245 139,99	0,21
0,7910 % American Honda Finance 19/27.06.22 MTN (US02665WXC74)	USD	6 000		1 200	% 100,5410	4 917 031,42	0,10
0,6459 % American Honda Finance 20/08.09.23 MTN (US02665WDP32)	USD	12 000	12 000		% 100,1940	9 800 122,26	0,20
1,1010 % B.A.T. Capital 17/15.8.22 FRN (US05526DAX30)	USD	14 500		3 360	% 100,6350	11 893 935,69	0,25
0,0000 % Bank of America 20/24.10.24 MTN (US06051GJJ94)	USD	14 000	14 000		% 100,6185	11 481 913,45	0,24
0,7958 % Bank of Communications (HK Br) 20/22.01.23 MTN (XS2099675964)	USD	14 500	24 660	10 160	% 99,3530	11 742 417,57	0,25
0,5500 % Bank of Nova Scotia 20/15.09.23 (US064159YN00)	USD	17 125	17 125		% 100,6080	14 043 378,97	0,29
1,8491 % Barclays 17/10.01.23 (US06738EAT29)	USD	11 000		4 000	% 100,9530	9 051 497,74	0,19
1,6010 % Barclays 18/16.05.24 (US06738EBC84)	USD	5 815	4 100		% 101,3810	4 805 237,11	0,10

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,0893 % BP Capital Markets 16/16.09.21 (US05565QDE52)	USD	8 000			% 100,4380	6 549 325,51	0,14
0,8886 % BP Capital Markets 17/19.09.22 (US05565QDQ82)	USD	14 000		9 000	% 100,0380	11 415 674,29	0,24
0,8465 % Campbell Soup 18/15.03.21 (US134429BC21)	USD	14 000		11 000	% 100,0900	11 421 608,18	0,24
0,9504 % CVS Health 18/09.03.21 (US126650DD99)	USD	15 000		7 000	% 100,1060	12 239 393,57	0,26
1,1210 % Daimler Finance North America 19/15.02.22 144a (US233851DV31)	USD	13 640			% 100,6390	11 188 946,98	0,23
1,5210 % Ford Motor Credit 17/28.03.22 (US345397YJ68)	USD	8 330			% 98,2767	6 672 739,08	0,14
0,7701 % General Mills 18/16.04.21 (US370334CB82)	USD	14 000		2 000	% 100,1370	11 426 971,51	0,24
1,2277 % General Mills 18/17.10.23 (US370334CC65)	USD	14 500		3 682	% 101,4880	11 994 750,78	0,25
0,7710 % Gilead Sciences 20/29.09.23 (US375558BV46)	USD	7 345	7 345		% 100,2815	6 003 731,94	0,13
0,8995 % Hewlett Packard Enterprise 19/12.03.21 (US42824CBD02)	USD	10 000		898	% 100,0900	8 158 291,56	0,17
1,4310 % Horse Gallop Finance 18/28.06.21 MTN (XS1831431660)	USD	1 400			% 99,8820	1 139 787,26	0,02
0,9495 % ICBC (London Branch) 18/14.06.21 MTN (XS1830984628)	USD	15 000		5 000	% 100,0130	12 228 022,99	0,26
1,4010 % ING Groep 17/29.03.22 (US456837AJ28)	USD	8 060			% 101,0230	6 636 878,02	0,14
1,1147 % JPMorgan Chase & Co. 17/25.04.23 (US46647PAD87)	USD	13 500		6 660	% 100,8510	11 097 432,45	0,23
1,0048 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/25.07.22 (US606822AQ75)	USD	14 000		9 000	% 100,7740	11 499 661,74	0,24
1,1644 % Mizuho Financial Group 17/28.02.22 (US60687YAJ82)	USD	12 500		7 500	% 100,7710	10 267 249,46	0,21
1,0154 % Mizuho Financial Group 18/05.03.23 (US60687YAQ26)	USD	14 000		9 000	% 99,4400	11 347 434,49	0,24
1,0695 % Mizuho Financial Group 19/13.09.23 (US60687YBB48)	USD	10 000			% 100,5140	8 192 851,61	0,17
1,2105 % Mizuho Financial Group 20/10.07.24 (US60687YBG35)	USD	15 000	15 000		% 101,0685	12 357 070,30	0,26
1,4330 % Morgan Stanley 17/08.05.24 MTN (US61744YAG35)	USD	12 000		11 000	% 101,8610	9 963 173,98	0,21
1,3984 % Morgan Stanley 17/20.01.22 MTN (US61746BEE20)	USD	14 000		3 000	% 100,0510	11 417 157,76	0,24
1,1458 % Morgan Stanley 17/22.07.22 (US61744YAJ73)	USD	12 000		3 000	% 100,4220	9 822 423,28	0,21
1,3304 % MPLX 19/09.09.22 (US55336VBH24)	USD	14 000		1 000	% 100,0430	11 416 244,85	0,24
0,6295 % National Australia Bank 20/13.12.22 MTN 144a (US63254WAA80)	USD	11 000	12 000	1 000	% 100,4340	9 004 963,93	0,19
1,8010 % NatWest Group 18/25.06.24 (US780097BH35)	USD	14 000		4 824	% 101,6550	11 600 195,62	0,24
1,5744 % QNB Finance 18/31.05.21 MTN (XS1824431313)	USD	15 000		9 000	% 100,2650	12 258 833,60	0,26
0,5778 % Royal Bank of Canada 20/17.01.23 MTN (US78015K7E85)	USD	13 500	15 385	1 885	% 100,2970	11 036 471,45	0,23
0,6206 % Shell International Finance 18/13.11.23 (US822582CA82)	USD	9 000			% 100,3530	7 361 755,72	0,15
0,5454 % Skandinaviska Enskilda Banken 20/01.09.23 Reg S (XS2225366181)	USD	9 310	9 310		% 100,0060	7 588 995,07	0,16
1,4300 % Standard Chartered 19/10.09.22 MTN 144a (US853254BR03)	USD	14 000		1 950	% 100,4040	11 457 439,78	0,24
0,0000 % Standard Chartered 20/14.10.23 Reg S (USG84228EL86)	USD	12 000	12 000		% 100,6970	9 849 321,43	0,21
1,1941 % Sumitomo Mitsui Financial Group 17/11.01.22 (US86562MAL46)	USD	14 000		2 000	% 100,7260	11 494 184,29	0,24
1,0301 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/16.10.23 (US86562MBE93)	USD	12 500		10 500	% 100,8160	10 271 834,37	0,21
0,7554 % The Toronto-Dominion Bank 19/01.12.22 MTN (US89114QCE61)	USD	14 000		1 000	% 100,7920	11 501 715,78	0,24
0,5244 % Toronto-Dominion Bank 20/26.09.23 MTN (US89114QCL05)	USD	6 250	6 250		% 100,2764	5 108 426,25	0,11
1,1710 % UBS Group 17/15.08.23 Reg S (USH4209UAF33)	USD	14 000		8 000	% 100,9540	11 520 202,14	0,24
0,6891 % United Overseas Bank 18/23.04.21 MTN Reg S (US91127LAB62)	USD	15 000		3 000	% 100,0380	12 231 079,59	0,26
1,3665 % Valero Energy Corporation 20/15.09.23 (US91913YAZ34)	USD	6 000	6 000		% 100,2600	4 903 291,21	0,10
1,2201 % Vodafone Group 18/16.01.24 (US92857WBN92)	USD	14 500		5 500	% 101,4670	11 992 268,82	0,25
0,9610 % Westpac Banking 17/28.06.22 (US961214DR19)	USD	14 000		4 000	% 100,8270	11 505 709,74	0,24
0,9410 % Westpac Banking 18/15.05.23 (US961214EA74)	USD	9 000		11 000	% 101,2240	7 425 651,06	0,16

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						716 363 331,46	14,97
Verzinsliche Wertpapiere							
0,7930	% A.N.Z. Banking Group 17/09.11.22 MTN 144a (US05252ACZ21)	USD 12 000		8 000	% 100,7520	9 854 701,06	0,21
0,9410	% A.N.Z. Banking Group 17/19.05.22 MTN 144a (US05252ACV17)	USD 12 000		12 000	% 100,7600	9 855 483,56	0,21
0,6278	% ABN AMRO Bank 18/19.01.21 MTN 144a (US00084DAR17)	USD 8 000		6 000	% 100,0170	6 521 873,09	0,14
0,7110	% AIG Global Funding 18/25.06.21 MTN 144a (US00138CAH16)	USD 12 058			% 100,1880	9 846 899,82	0,21
0,6810	% Allstate 18/29.03.21 (US020002BE09)	USD 9 730			% 100,0910	7 938 097,00	0,17
0,9658	% American Express 18/03.08.23 (US025816BX68)	USD 13 500		10 500	% 101,0360	11 117 789,46	0,23
0,8830	% American Express 18/27.02.23 (US025816BT56)	USD 12 500		11 500	% 100,7340	10 263 479,64	0,21
1,3995	% AT & T 18/12.06.24 (US00206RGR89)	USD 12 000		2 792	% 102,4780	10 023 523,66	0,21
1,2148	% Bank of America 17/24.04.23 MTN (US06051GGJ22)	USD 12 500		8 500	% 100,9960	10 290 174,02	0,22
0,5891	% Bank of America 18/23.01.22 (US06051GGX16)	USD 12 000		3 000	% 100,0210	9 783 200,88	0,20
0,8654	% Bank of Nova Scotia 17/07.03.22 (US064159JF41)	USD 14 000		5 000	% 100,6220	11 482 316,50	0,24
0,8586	% Bank of Nova Scotia 17/19.09.22 (US064159KE56)	USD 14 000		9 000	% 100,8300	11 506 052,08	0,24
0,9484	% Banque Fédérative Crédit Mu. 17/20.07.22 MTN 144a (US06675FAN78)	USD 10 000		875	% 100,7690	8 213 636,55	0,17
1,2265	% Bayer US Finance II 18/15.12.23 144a (US07274NAG88)	USD 13 500		8 500	% 100,8840	11 101 063,70	0,23
0,8810	% Bayer US Finance II 18/25.06.21 144a (US07274NAC74)	USD 14 500		7 500	% 100,2100	11 843 705,42	0,25
1,2554	% Becton, Dickinson & Co. 17/06.06.22 (US075887BU29)	USD 10 000			% 100,8340	8 218 934,67	0,17
0,7206	% BMW US Capital 18/13.08.21 Reg S (USU09513HR30)	USD 14 000		2 000	% 100,2250	11 437 013,49	0,24
1,4326	% BPCE 17/22.05.22 MTN 144a (US05583JAB89)	USD 10 000			% 101,2500	8 252 842,65	0,17
0,9393	% Canadian Imperial Bank Comm. 17/16.06.22 (US136069TZ40)	USD 14 000		6 000	% 100,8630	11 509 817,83	0,24
1,0330	% Capital One National Association 17/08.08.22 (US14042RHB06)	USD 7 000		16 000	% 100,7990	5 751 257,28	0,12
0,8154	% Caterpillar Financial Services 17/06.06.22 S.I MTN (US14913QAB59)	USD 14 000		4 000	% 100,5380	11 472 730,98	0,24
0,7310	% Caterpillar Financial Services 18/15.05.23 MTN (US14913Q2M07)	USD 14 500		5 500	% 100,6750	11 898 663,24	0,25
1,1269	% Cigna 19/17.07.23 S.WI (US125523AC41)	USD 5 385			% 101,1310	4 438 932,51	0,09
0,7791	% Citibank 18/23.07.21 (US17325FAR91)	USD 6 000		1 320	% 100,2450	4 902 555,32	0,10
1,4044	% Citigroup 16/02.08.21 (US172967KW08)	USD 8 000			% 100,6100	6 560 541,22	0,14
1,3220	% Citigroup 17/17.05.24 (US172967LL34)	USD 12 500		7 500	% 101,2690	10 317 989,16	0,22
1,1648	% Citigroup 17/24.07.23 (US172967LN99)	USD 13 500		4 500	% 100,9010	11 102 934,34	0,23
1,1748	% Citigroup 17/25.04.22 (US172967LH22)	USD 12 000		3 000	% 100,9660	9 875 632,72	0,21
1,0430	% Citizens Bank 17/26.05.22 MTN (US17401QAM33)	USD 14 500		10 500	% 100,7690	11 909 773,00	0,25
0,8669	% Comcast 18/15.04.24 (US20030NCX75)	USD 13 500		6 500	% 101,1580	11 131 214,08	0,23
1,4195	% Credit Suisse Group 17/14.12.23 144a (US225401AE85)	USD 8 890			% 101,2520	7 336 922,04	0,15
1,0554	% CW Bank of Australia 16/06.09.21 MTN Reg S (US2027A1HX82)	USD 11 000		4 000	% 100,5310	9 013 661,00	0,19
0,9300	% CW Bank of Australia 17/10.03.22 MTN 144a (US2027A0JL44)	USD 12 000		8 000	% 100,7330	9 852 842,65	0,21
0,9164	% CW Bank of Australia 17/18.09.22 MTN 144a (US2027A0JS96)	USD 14 000		8 000	% 100,8800	11 511 757,75	0,24
1,3310	% DuPont de Nemours 18/15.11.23 (US26078JAH32)	USD 14 500		9 500	% 101,5290	11 999 596,53	0,25
1,0844	% eBay 17/30.01.23 (US278642AT03)	USD 13 750		3 395	% 101,1310	11 334 321,64	0,24
1,2958	% Ford Motor Credit 17/03.08.22 (US345397YP29)	USD 15 000		10 000	% 96,2520	11 768 186,82	0,25
1,0440	% Ford Motor Credit 18/05.04.21 (US345397YY36)	USD 14 000		2 154	% 99,4430	11 347 776,83	0,24
1,7789	% General Motors Financial 17/14.01.22 (US37045XBR61)	USD 15 000		1 000	% 100,8420	12 329 380,12	0,26
1,2240	% General Motors Financial 18/05.01.23 (US37045XCE40)	USD 17 000		8 000	% 99,9000	13 842 768,06	0,29
1,2754	% Goldman Sachs Group 17/05.06.23 (US38141GWK65)	USD 14 000		10 000	% 100,9490	11 519 631,58	0,24
0,9626	% Goldman Sachs Group 18/23.02.23 (US38141GWU48)	USD 11 000		13 000	% 100,8440	9 041 724,74	0,19

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
0,9540 % Hewlett Packard Enterprise 18/05.10.21 (US42824CBB46)	USD	14 500		5 500	%	100,0140	11 820 540,41	0,25
1,0395 % Hyundai Capital America 18/12.03.21 MTN 144a (US44891AAT43)	USD	15 000		3 000	%	100,0260	12 229 612,42	0,26
0,7006 % Jackson Nation. Lif. Glo. Fun.18/11.06.21 MTN 144a (US46849LTA97)	USD	10 000		6 000	%	100,1830	8 165 871,95	0,17
1,2369 % JPMorgan Chase & Co. 16/15.01.23 (US48128BAC54)	USD	10 000			%	100,8380	8 219 260,71	0,17
0,9391 % JPMorgan Chase & Co. 18/23.04.24 (US46647PAQ90) ³⁾	USD	12 500		8 500	%	100,8550	10 275 807,96	0,21
1,0991 % JPMorgan Chase & Co. 18/23.07.24 (US46647PAW68)	USD	12 500		5 500	%	101,2910	10 320 230,67	0,22
1,0259 % Kraft Heinz Foods 17/10.08.22 (US50077LAQ95)	USD	8 000		16 000	%	99,7160	6 502 245,59	0,14
0,8948 % M & T Bank 18/26.07.23 (US55261FAK03)	USD	15 000		3 000	%	100,9180	12 338 672,21	0,26
1,2444 % Macquarie Group 17/28.11.23 MTN 144a (US55608JAJ79) ³⁾	USD	24 000		14 000	%	100,7880	19 716 444,55	0,41
1,3595 % Mizuho Financial Group 16/13.09.21 (US60687YAF60)	USD	15 000		3 000	%	100,5890	12 298 447,24	0,26
1,1006 % Mizuho Financial Group 17/11.09.22 (US60687YAN94)	USD	12 500		11 500	%	100,9030	10 280 698,54	0,21
0,8241 % National Australia Bank 18/12.04.23 MTN 144a (US6325C0DU23)	USD	14 500		9 500	%	100,6890	11 900 317,89	0,25
1,1141 % Nissan Motor Acceptance 17/13.01.22 144a (US654740AW92)	USD	5 000			%	99,6940	4 063 006,89	0,08
0,8741 % Nissan Motor Acceptance 17/13.07.22 144a (US654740BA63)	USD	18 000		5 000	%	98,7990	14 495 512,90	0,30
0,9410 % Nissan Motor Acceptance 17/28.09.22 144a (US654740BE85)	USD	19 500		4 500	%	98,7080	15 689 008,44	0,33
0,8686 % Nissan Motor Acceptance 18/21.09.21 144a (US654740BN84)	USD	17 000	818	2 000	%	99,6730	13 811 313,53	0,29
3,8706 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 18/11.03.22 MTN (US71654QCF72)	USD	7 620			%	100,6630	6 252 207,36	0,13
0,9444 % QUALCOMM 17/30.01.23 (US747525AS26)	USD	15 000		2 950	%	101,1120	12 362 391,49	0,26
0,8940 % Royal Bank of Canada 18/05.10.23 S.5FRN MTN (US78013XW618)	USD	12 000		1 500	%	101,0210	9 881 012,35	0,21
0,8293 % Siemens Financieringsmaatsch. 17/16.03.22 144a (US82620KAQ67)	USD	13 000		1 000	%	100,5630	10 655 899,25	0,22
0,9578 % Sumitomo Mitsui Financial Group 18/17.01.23 (US86562MAV01)	USD	14 000		9 000	%	100,6000	11 479 806,01	0,24
1,1341 % Tencent Holdings 19/11.04.24 MTN Reg S (US88032XAP96)	USD	11 290			%	99,8740	9 190 833,92	0,19
1,4326 % UBS Group 17/23.05.23 144a (US90352JAB98)	USD	15 000		5 000	%	101,1570	12 367 893,39	0,26
1,2192 % Verizon Communications 17/16.03.22 (US92343VDX91)	USD	14 000		2 130	%	101,0540	11 531 613,48	0,24
1,3248 % Wells Fargo & Co. 17/24.01.23 (US949746SL69)	USD	12 000		3 000	%	100,8280	9 862 134,74	0,21
1,0741 % Westpac Banking 17/11.01.22 (US961214DH37)	USD	14 000		1 000	%	100,7240	11 493 956,07	0,24
0,7941 % Westpac Banking 17/11.01.23 (US961214DT74)	USD	12 000		8 000	%	100,5730	9 837 192,81	0,21
Nicht notierte Wertpapiere							116 072 403,76	2,42
Verzinsliche Wertpapiere								
0,0000 % France 20/08.04.21 (FR0126461658) ³⁾	EUR	50 000	50 000		%	100,1780	50 089 000,00	1,05
1,1110 % AT & T 18/15.02.23 S.WI (US00206RFY36)	USD	14 000		4 460	%	100,7290	11 494 526,63	0,24
1,1784 % Banque Fédérative Crédit Mu.20.07.23 MTN (US06675GAQ82)	USD	13 500		1 500	%	101,4910	11 167 856,71	0,23
1,0036 % BMW Finance 19/12.08.22 144a (US05600LAD82)	USD	14 500		5 500	%	100,7200	11 903 981,74	0,25
0,9326 % National Australia Bank 17/22.05.22 MTN 144a (US6325C0DQ11)	USD	14 000		8 000	%	100,7890	11 501 373,44	0,24
1,1644 % Nordea Bank 18/30.08.23 144a MTN (US65557CAZ68)	USD	12 354			%	100,5350	10 123 563,52	0,21
0,6520 % Skandin. Enskilda Banken 18/17.05.21 MTN 144a (US83051GAH11)	USD	12 000		2 000	%	100,1120	9 792 101,72	0,20

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile						183 633 170,32	3,84
Gruppeneigene Investmentanteile						183 633 170,32	3,84
DWS Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,300%)	Stück	1 000 000	1 000 000		EUR 100,3600	100 360 000,00	2,10
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,160%)	Stück	3 500		3 500	EUR 13 834,9100	48 422 185,00	1,01
DWS Invest ESG Floating Rate Notes IC (LU1965927848) (0,087%)	Stück	120 000			EUR 100,3200	12 038 400,00	0,25
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450%)	Stück	117 000	117 000		EUR 104,6800	12 247 560,00	0,26
DWS Invest Short Duration Income IC50 (LU2220514876) (0,180%)	Stück	105 125	105 125		EUR 100,5000	10 565 025,32	0,22
Summe Wertpapiervermögen						4 310 815 475,93	90,09
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						39 969 721,43	0,84
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 1 617,50 Mio.						39 969 721,43	0,84
Swaps						1 060 353,13	0,02
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Barclays Bank PLC / 100 BP (CITIBANK DE) 20.06.21 (OTC)	EUR	20 000				83 455,36	0,00
iTraxx Europe 3 Years / 100 BP (CITIBANK DE) 20.12.21 (OTC)	EUR	50 000				429 553,89	0,01
iTraxx Europe 5 Years / 100 BP (DB FFM DE) 20.06.24 (OTC)	EUR	20 000				448 889,16	0,01
Wells Fargo & Co. / 100 BP (CITIBANK DE) 20.12.21 (OTC)	EUR	15 000				98 454,72	0,00
Bankguthaben						426 920 528,43	8,92
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	4 261 901,98			% 100	4 261 901,98	0,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	95,90			% 100	95,90	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen	JPY	50 097,00			% 100	395,54	0,00
US Dollar	USD	807 432,94			% 100	658 135,01	0,01
Termingeld							
EUR - Guthaben (Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-, Hannover)	EUR	172 000 000,00			% 100	172 000 000,00	3,59
EUR - Guthaben (Credit Agricole Corporate and Invest- ment Bank, Paris)	EUR	250 000 000,00			% 100	250 000 000,00	5,22
Sonstige Vermögensgegenstände						7 940 359,34	0,17
Zinsansprüche	EUR	7 795 796,47			% 100	7 795 796,47	0,16
Sonstige Ansprüche	EUR	144 562,87			% 100	144 562,87	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	1 201 295,47			% 100	1 201 295,47	0,02
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						4 787 907 733,73	100,06
Sonstige Verbindlichkeiten						-952 374,25	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-904 668,50			% 100	-904 668,50	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-47 705,75			% 100	-47 705,75	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-2 107 044,36			% 100	-2 107 044,36	-0,04

DWS Floating Rate Notes

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Fondsvermögen						4 784 848 315,12	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LC.....	EUR	83,77
Klasse LD.....	EUR	81,80
Klasse FC.....	EUR	84,05
Klasse IC.....	EUR	84,17
Klasse FD.....	EUR	82,35
Klasse TFC.....	EUR	99,41
Klasse TFD.....	EUR	98,06
Umlaufende Anteile		
Klasse LC.....	Stück	17 568 340,017
Klasse LD.....	Stück	1 116 093,167
Klasse FC.....	Stück	8 110 866,845
Klasse IC.....	Stück	24 868 362,655
Klasse FD.....	Stück	1 646 617,000
Klasse TFC.....	Stück	2 882 499,857
Klasse TFD.....	Stück	253 079,545

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)

5,00% vom Portfoliowert vom 22.05.2020 bis 31.12.2020

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

kleinster potenzieller Risikobetrag..... %	0,399
größter potenzieller Risikobetrag..... %	1,205
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag..... %	0,643

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 22.05.2020 bis 31.12.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit 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)

1,77% vom Portfoliowert vom 01.01.2020 bis 21.05.2020

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

kleinster potenzieller Risikobetrag..... %	0,078
größter potenzieller Risikobetrag..... %	2,219
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag..... %	0,837

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 21.05.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeit unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1 417 711 052,17.

DWS Floating Rate Notes

Gegenparteien

Barclays Bank Ireland PLC; BNP Paribas S.A., Paris; BofAML Securities Europe SA; Citigroup Global Markets Europe AG; Deutsche Bank AG, Frankfurt; HSBC Continental Europe S.A.; J.P. Morgan AG, Frankfurt; Morgan Stanley Europe SE; NOMURA HOLDINGS INC; Royal Bank of Canada; Société Générale S.A.; State Street Bank and Trust Company, London; Toronto-Dominion Bank, The; UBS AG, London

Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	950 000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	950 000,00

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen		gesamt
			Kurswert in EUR unbefristet		
0,4480 % Baden-Württemberg 20/19.07.22 LSA	EUR	50 000	50 670 500,00		
0,5520 % Baden-Württemberg 20/22.07.25 LSA	EUR	12 000	12 523 800,00		
0,0000 % Belgium 20/11.03.21 S.12M	EUR	50 000	50 069 500,00		
0,0000 % BPCE 18/11.01.23 MTN	EUR	700	702 443,00		
0,0000 % Coca-Cola European Partners 17/16.11.21	EUR	1 000	1 001 800,00		
0,2180 % Commerzbank 17/08.03.22 S.880 MTN	EUR	2 000	2 003 960,00		
0,0000 % Daimler 17/03.07.24 MTN	EUR	1 500	1 496 970,00		
0,0000 % Deutsche Bahn Finance 17/06.12.24 MTN	EUR	1 300	1 312 649,00		
1,4482 % European Investment Bank 19/10.10.22 MTN	EUR	13 000	13 440 960,00		
0,0000 % France 20/08.04.21	EUR	50 000	50 089 000,00		
0,0000 % France 20/10.03.21	EUR	40 000	40 051 200,00		
0,0000 % France 20/19.05.21	EUR	30 000	30 073 500,00		
0,0000 % French Republic 20/21.04.21	EUR	50 000	50 098 000,00		
0,0000 % French Republic 20/24.03.21	EUR	35 000	35 056 000,00		
0,8270 % Intesa Sanpaolo 17/15.03.23 MTN	EUR	500	507 440,00		
1,4464 % KfW 19/21.11.22	EUR	17 000	17 623 730,00		
0,0000 % Netherlands 20/30.03.21	EUR	50 000	50 098 500,00		
0,0000 % Netherlands 25.05.21	EUR	40 000	40 048 000,00		
0,0500 % RCI Banque 17/04.11.24 MTN	EUR	200	195 096,00		
0,4920 % Rheinland-Pfalz 20/15.07.22	EUR	30 000	30 477 900,00		
0,0730 % Snam 17/21.02.22 MTN	EUR	1 000	1 002 020,00		
4,8750 % Tenneco 17/15.04.24 Reg S	EUR	305	304 838,35		
0,9391 % JPMorgan Chase & Co. 18/23.04.24	USD	2 200	1 808 542,20		
1,2444 % Macquarie Group 17/28.11.23 MTN 144a	USD	7 200	5 914 933,37		
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			486 571 281,92		486 571 281,92

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC; BNP Paribas S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt; DekaBank; Goldman Sachs International; HSBC Bank PLC; J.P. Morgan Securities PLC; Morgan Stanley Europe SE; UBS AG, London; Zürcher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	518 029 455,21
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	32 750 973,70
Aktien	EUR	472 922 964,04
Sonstige	EUR	12 355 517,47

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2020

Japanische Yen	JPY	126,655000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,226850	= EUR	1

DWS Floating Rate Notes

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. 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 Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	31 304 793,99
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	56 780,22
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	1 238 246,47
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	1 238 246,47
4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾	EUR	7 632,19
5. Sonstige Erträge	EUR	2 016 512,68
Summe der Erträge	EUR	34 623 965,55

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-3 580 594,57
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-18 589,59
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6 454 625,05
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-6 454 625,05
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2 057 469,29
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-408 620,85
Aufwendungen für Wertpapier-Pensionsgeschäfte	EUR	-230 212,20
Taxe d'Abonnement	EUR	-1 418 636,24
Summe der Aufwendungen	EUR	-12 092 688,91

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 22 531 276,64

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	152 948 564,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-97 717 673,68

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 55 230 890,60

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 77 762 167,24

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-58 293 863,88
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-61 989 154,60

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -120 283 018,48

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -42 520 851,24

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse LC 0,24% p.a.,	Klasse LD 0,24% p.a.,	Klasse FC 0,16% p.a.,
Klasse IC 0,11% p.a.,	Klasse FD 0,16% p.a.,	Klasse TFC 0,17% p.a.,
Klasse TFD 0,17% p.a.		

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

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

Klasse LC 0,009%,	Klasse LD 0,008%,	Klasse FC 0,008%,
Klasse IC 0,008%,	Klasse FD 0,008%,	Klasse TFC 0,008%,
Klasse TFD 0,009%		

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2 843,61.

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.

¹⁾ Es handelt sich um Quellensteuerrückerstattungen für die Vorjahre.

DWS Floating Rate Notes

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	7 822 912 188,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-2 216 396,86	
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-3 002 268 094,93	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1 955 436 155,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-4 957 704 250,62	
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	8 941 469,51	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-42 520 851,24	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-58 293 863,88	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-61 989 154,60	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	4 784 848 315,12

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	152 948 564,28
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	26 483 834,69
Devisen(termin)geschäften	EUR	125 081 403,75
Swappgeschäften	EUR	1 383 325,84
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-97 717 673,68
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-35 637 228,62
Devisen(termin)geschäften	EUR	-61 946 447,62
Swappgeschäften	EUR	-133 997,44
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-120 283 018,48
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-141 521 985,39
Devisen(termin)geschäften	EUR	22 365 109,71
Swappgeschäften	EUR	-1 126 142,80

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC:

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	05.03.2021	EUR	0,32

Klasse FC:

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC:

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	05.03.2021	EUR	0,39

Klasse TFC:

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD:

Art	per	Währung	Je Anteil
Endausschüttung	05.03.2021	EUR	0,46

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		EUR	
2020		EUR	4 784 848 315,12
2019		EUR	7 822 912 188,64
2018		EUR	9 765 372 243,48

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

2020	Klasse LC	EUR	83,77
	Klasse LD	EUR	81,80
	Klasse FC	EUR	84,05
	Klasse IC	EUR	84,17
	Klasse FD	EUR	82,35
2019	Klasse TFC	EUR	99,41
	Klasse TFD	EUR	98,06
	Klasse LC	EUR	84,04
	Klasse LD	EUR	82,64
	Klasse FC	EUR	84,25
2018	Klasse IC	EUR	84,32
	Klasse FD	EUR	83,19
	Klasse TFC	EUR	99,65
	Klasse TFD	EUR	99,07
	Klasse LC	EUR	83,32
	Klasse LD	EUR	82,36
	Klasse FC	EUR	83,46
	Klasse IC	EUR	83,49
	Klasse FD	EUR	82,91
	Klasse TFC	EUR	98,73
Klasse TFD	EUR	98,72	

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 1,94 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 81 228 870,27 EUR.

Ergänzende Angaben

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 Institutvergütungsverordnung („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 im Juni 2020 ihre Zuständigkeitsbereiche überarbeitet und nunmehr sechs 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 unterstützt den Aufsichtsrat bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für die Konzernmitarbeiter. Dies erfolgt unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement sowie die Übereinstimmung der Vergütungsstrategie mit der Geschäfts- und Risikostrategie des DWS Konzerns.

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 Operating Officer („COO“) und Global Head of HR. Der Head of Reward & Analytics ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management werden durch den CFO und den COO im DCC vertreten und sind im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns angemessen einbezogen. 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.

Das DCC wird von zwei Unter-Ausschüssen unterstützt: Dem DWS Compensation Operating Committee („COC“), das implementiert wurde, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Gültigkeit, der Operationalisierung und der Genehmigung von neuen oder bestehenden Vergütungsplänen zu unterstützen. Dem Integrity Review Committee („IRC“), das eingerichtet wurde, um Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Aussetzung und dem Verfall von aufgeschobenen DWS-Vergütungselementen zu prüfen und darüber zu entscheiden.

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 subdivisionsalen 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 - soweit zutreffend - 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 er 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 2020 wird die Gruppenkomponente überwiegend anhand von drei Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DWS Konzerns bestimmt: bereinigte Aufwands-Ertrags-Relation („Adjusted Cost Income Ratio“ – „CIR“), Nettomittelzuflüsse und Dividendenausschüttung. Diese drei KPIs stellen wichtige Gradmesser für die Finanzziele des DWS Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

Für Mitarbeiter auf Managementebene berücksichtigt die Gruppenkomponente zusätzlich vier gleich gewichtete KPIs auf Ebene des DB Konzerns.¹⁾

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

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

¹⁾ DB Konzern KPIs: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem materiellen Eigenkapital („RoTE“)

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 2020

Trotz der anhaltenden Pandemie trugen das vielfältige Angebot an Anlageprodukten und -lösungen sowie die sich wieder stabilisierenden Märkte zu erheblichen Nettomittelzuflüssen im Jahr 2020 bei und ermöglichten es dem DWS Konzern, seine strategischen Ziele erfolgreich umzusetzen. Der verstärkte Fokus auf die Anlageperformance und die erhöhte Nachfrage der Anleger nach anvisierten Anlageklassen waren wesentliche Treiber für diesen Erfolg.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2020 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 2021 für das Performance-Jahr 2020 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung des DWS Konzerns hat für 2020 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 98,50% festgelegt.

Unter Berücksichtigung der vom Vorstand der Deutsche Bank AG festgelegten Zielerreichung des DB Konzerns wurde der hybride Zielerreichungsgrad für Mitarbeiter der Managementebene mit 85,50 % für das Jahr 2020 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 der 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 2020¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	146
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 17 680 609
Fixe Vergütung	EUR 15 248 995
Variable Vergütung	EUR 2 431 614
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1 964 735
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 954 201

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, Optionscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

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

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

DWS Floating Rate Notes

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	486 571 281,92	-	-
in % des Fondsvermögens	10,17	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Morgan Stanley Europe SE		
Bruttovolumen offene Geschäfte	268 268 008,35		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	DekaBank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	93 672 200,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	80 119 300,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	Barclays Bank Ireland PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	19 627 690,00		
Sitzstaat	Irland		
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	14 442 980,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	J.P. Morgan Securities PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7 227 582,37		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	Zürcher Kantonalbank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1 808 542,20		
Sitzstaat	Schweiz		
8. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	702 443,00		
Sitzstaat	Frankreich		
9. Name	Goldman Sachs International		
Bruttovolumen offene Geschäfte	507 440,00		
Sitzstaat	Großbritannien		

DWS Floating Rate Notes

10. Name	HSBC Bank PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	195 096,00		
Sitzstaat	Großbritannien		

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	486 571 281,92	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	32 750 973,70	-	-
Aktien	472 922 964,04	-	-
Sonstige	12 355 517,47	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.

Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

DWS Floating Rate Notes

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	USD; EUR; JPY; PLN; GBP; CHF; SEK; AUD; DKK; CAD; 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	518 029 455,21	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	958 706,36	-272 931,55	-
in % der Bruttoerträge	67,00	100,00	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	472 197,46	-	-
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	486 571 281,92		
Anteil	11,29		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Amazon.com Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	25 431 164,36		
2. Name	Delivery Hero SE		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	24 753 434,95		

DWS Floating Rate Notes

3. Name	Scor Se		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	21 814 155,49		
4. Name	Safran		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14 625 422,18		
5. Name	Eiffage S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14 097 500,84		
6. Name	Duke Energy Florida LLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	14 023 076,86		
7. Name	Ubisoft Entertainment S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 742 226,54		
8. Name	adidas AG		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	13 350 682,52		
9. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10 620 439,98		
10. Name	Skyworks Solutions Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 643 967,74		

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

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

13. Verwahrt 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	-	-
Verwahrt bestimmt Empfänger	-	-

DWS Floating Rate Notes

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	487 307 655,91	
2. Name	State Street Bank	
verwahrter Betrag absolut	17 303 765,37	
3. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)	
verwahrter Betrag absolut	13 418 033,91	



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

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

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des DWS Floating Rate Notes („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DWS Floating Rate Notes zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft 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

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds 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 wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 23. April 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

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

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2020: 343,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Claire Peel
Vorsitzende (seit dem 22.6.2020)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer (seit dem 1.10.2020)
DWS Investment 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 Investments Hong Kong Ltd.,
Hong Kong

Nikolaus von Tippelskirch (bis zum 10.6.2020)
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende (seit dem 1.7.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Manfred Bauer (bis zum 30.6.2020)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström (seit dem 1.10.2020)
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
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

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

