

DWS Investment GmbH

---

# DWS Euro Flexizins

Halbjahresbericht 2020



**DWS Euro Flexizins**

# Inhalt

Halbjahresbericht 2020  
vom 1.1.2020 bis 30.6.2020 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in der Schweiz .....	3
Halbjahresbericht DWS Euro Flexizins .....	6

# Hinweise

## Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2020** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

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

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

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

## Coronakrise

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

Der Fonds **DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)** wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2020 in **DWS Euro Flexizins** umbenannt.

# Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

## **1. Vertreter in der Schweiz**

DWS CH AG  
Hardstrasse 201  
CH-8005 Zürich

## **2. Zahlstelle in der Schweiz**

Deutsche Bank (Suisse) SA  
Place des Bergues 3  
CH-1201 Genf

## **3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

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

## **4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**

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



# Halbjahresbericht

# DWS Euro Flexizins

---

## DWS EURO FLEXIZINS

### Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse NC	DE0008474230	-0,5%

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

Stand: 30.6.2020

---

---

## DWS EURO FLEXIZINS

### Überblick über die Anteilklassen

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

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

---



# DWS Euro Flexizins

## Vermögensübersicht zum 30.06.2020

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	454 299 292,97	49,72
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	317 185 154,70	34,71
Unternehmen	77 633 545,70	8,50
Zentralregierungen	35 037 150,00	3,83
Regionalregierungen	5 537 597,50	0,61
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>889 692 740,87</b>	<b>97,37</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>10 637 567,93</b>	<b>1,16</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>180 671,07</b>	<b>0,02</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>5 891 890,31</b>	<b>0,64</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>7 492 062,30</b>	<b>0,82</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-158 413,62</b>	<b>-0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>913 736 518,86</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Euro Flexizins

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>864 678 660,87</b>	<b>94,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
7,1250 % ABN AMRO Bank 12/06.07.22 MTN (XS0802995166)	EUR	13 100			% 112,8065	14 777 651,50	1,62
1,1250 % Autostrade per L'Italia 15/04.11.21 MTN (XS1316567343) <sup>3)</sup>	EUR	4 000			% 96,3265	3 853 060,00	0,42
1,3750 % Banco Santander 17/09.02.22 (XS1557268221)	EUR	10 000			% 101,3030	10 130 300,00	1,11
0,2500 % Bank of China (FFM Br.) 19/17.04.22 MTN (XS1979297238)	EUR	7 596			% 99,2405	7 538 308,38	0,82
0,7500 % Banque Fédérative Crédit Mut. 19/15.06.23 MTN. (FR0013386539)	EUR	5 000	5 000		% 102,0005	5 100 025,00	0,56
0,1500 % Bayerische Landesbank 16/26.08.22 MTN (DE000BLB3577)	EUR	690	690		% 100,1335	690 921,15	0,08
0,0000 % BMW Finance 19/24.03.23 MTN (XS2055727916)	EUR	1 299	1 299		% 99,1810	1 288 361,19	0,14
1,5260 % BP Capital Markets 14/26.09.22 MTN (XS1114477133)	EUR	4 000	4 000		% 102,9390	4 117 560,00	0,45
0,0000 % Colgate-Palmolive 19/12.11.21 (XS2078405722)	EUR	2 370			% 100,0520	2 371 232,40	0,26
4,1250 % Coöperatieve Rabobank 12/14.09.22 MTN (XS0826634874)	EUR	1 400	1 400		% 108,4990	1 518 986,00	0,17
0,2500 % Daimler International Finance 18/09.08.21 MTN (DE000A194DC1)	EUR	5 400	5 400		% 99,9885	5 399 379,00	0,59
0,6250 % Deutsche Telekom Int. Finance 16/03.04.23 MTN (XS1382792197)	EUR	1 000	1 000		% 101,2720	1 012 720,00	0,11
0,3750 % E.ON 20/20.04.23 MTN (XS2177575177)	EUR	2 070	2 070		% 100,4760	2 079 853,20	0,23
1,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 17/15.11.21 MTN (XS1598835822) <sup>3)</sup>	EUR	9 000			% 99,5365	8 958 285,00	0,98
0,1250 % Fidelity National Inform. Serv. 19/03.12.22 (XS2085547433)	EUR	4 500			% 99,5420	4 479 390,00	0,49
1,3750 % Hutchison Whampoa Finance 14/31.10.21 (XS1132402709)	EUR	10 000			% 101,1945	10 119 450,00	1,11
0,2500 % ICBC (Singapore Branch) 19/25.04.22 MTN (XS1982690858)	EUR	5 000			% 99,5330	4 976 650,00	0,54
0,2000 % LB Baden-Württemberg 17/13.12.21 S.790 MTN (DE000LB1M214)	EUR	6 000			% 99,6165	5 976 990,00	0,65
0,6250 % NatWest Markets 18/02.03.22 MTN (XS1788515861)	EUR	3 000			% 99,6600	2 989 800,00	0,33
5,7500 % OP Yrityspankki 12/28.02.22 MTN (XS0750702507)	EUR	800	800		% 108,0050	864 040,00	0,09
1,2500 % RCI Banque 15/08.06.22 MTN (FR0012759744) <sup>3)</sup>	EUR	4 100	4 100		% 99,0325	4 060 332,50	0,44
0,6250 % RCI Banque 16/10.11.21 MTN (FR0013218153)	EUR	1 000			% 98,3755	983 755,00	0,11
0,7500 % RCI Banque 17/12.01.22 MTN (FR0013230737)	EUR	4 068			% 98,4595	4 005 332,46	0,44
3,6250 % Standard Chartered 12/23.11.22 MTN (XS0858585051)	EUR	5 000			% 107,3415	5 367 075,00	0,59
0,3000 % Swedbank 17/06.09.22 MTN (XS1573958409)	EUR	3 000			% 100,3185	3 009 555,00	0,33
0,7500 % UBS (London Branch) 20/21.04.23 MTN (XS2149270477)	EUR	4 200	4 200		% 101,6315	4 268 523,00	0,47
2,0000 % UniCredit 16/04.03.23 MTN (XS1374865555)	EUR	900	900		% 103,1920	928 728,00	0,10
0,6250 % Volkswagen Bank 18/08.09.21 MTN (XS1830992480)	EUR	5 600			% 99,7995	5 588 772,00	0,61
0,6250 % Volkswagen Financial Services 19/01.04.22 MTN (XS1972547183)	EUR	4 000			% 99,4235	3 976 940,00	0,44
0,0000 % Volvo Treasury 19/08.02.21 MTN (XS2115085230)	EUR	1 420	1 420		% 97,8235	1 389 093,70	0,15
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
0,0000 % Abbott Ireland Financing 18/27.09.20 (XS1883354547)	EUR	11 835	11 835		% 99,9685	11 831 271,98	1,29
6,3750 % ABN AMRO Bank 11/27.04.21 MTN (XS0619548216)	EUR	16 300			% 104,8520	17 090 876,00	1,87
2,8750 % ArcelorMittal 14/06.07.20 MTN (XS1084568762) <sup>3)</sup>	EUR	3 912	2 000		% 100,0935	3 915 657,72	0,43
3,0000 % ArcelorMittal 15/09.04.21 MTN (XS1214673722) <sup>3)</sup>	EUR	7 500			% 101,3140	7 598 550,00	0,83

## DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
1,8750 % AT & T 12/04.12.20 (XS0861594652)	EUR	2 000	2 000		% 100,2770	2 005 540,00	0,22
0,1390 % AT & T 18/03.08.20 (XS1862437909)	EUR	7 950	7 950		% 100,0255	7 952 027,25	0,87
2,8750 % Autostrade per L'Italia 13/26.02.21 MTN (XS0986174851)	EUR	4 340			% 99,4305	4 315 283,70	0,47
0,3700 % Baden-Württemberg 18/19.07.21 LSA (DE000A14JY62)	EUR	5 000			% 100,7075	5 035 375,00	0,55
0,6640 % Banco Santander 17/05.01.23 MTN (XS1608362379)	EUR	5 000	5 000		% 99,0755	4 953 775,00	0,54
2,5000 % Bank of America 13/27.07.20 MTN (XS0954946926)	EUR	1 750	750		% 100,1745	1 753 053,75	0,19
0,5030 % Bank of America 17/07.02.22 MTN (XS1560862580)	EUR	6 100			% 100,1120	6 106 832,00	0,67
0,0000 % Bank of America 17/21.09.21 MTN (XS1687279841)	EUR	8 000			% 99,9330	7 994 640,00	0,87
0,2500 % Bank of China (Luxembourg Branch) 18/17.04.21 MTN (XS1804840517)	EUR	2 600			% 99,6990	2 592 174,00	0,28
0,0980 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756)	EUR	5 000			% 100,3615	5 018 075,00	0,55
4,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 10/22.10.20 MTN (XS0548803757)	EUR	18 600	15 100		% 101,0745	18 799 857,00	2,06
2,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 13/24.02.21 MTN (XS0954928783) <sup>3)</sup>	EUR	500	500		% 101,7945	508 972,50	0,06
6,0000 % Barclays Bank 10/14.01.21 MTN (XS0525912449)	EUR	10 300	10 300		% 102,8485	10 593 395,50	1,16
0,0000 % BASF Finance Europe 16/10.11.20 MTN (DE000A188WV3) <sup>3)</sup>	EUR	1 693	1 693		% 100,0145	1 693 245,49	0,19
2,2500 % BHP Billiton Finance 12/25.09.20 MTN (XS0834386228)	EUR	1 000	1 000		% 100,4035	1 004 035,00	0,11
0,8750 % BMW Finance 15/17.11.20 MTN (XS1321956333)	EUR	1 500	1 500		% 100,3625	1 505 437,50	0,16
0,1250 % BMW Finance 17/03.07.20 MTN (XS1589881272)	EUR	6 257	6 257		% 100,0040	6 257 250,28	0,68
0,1250 % BMW Finance 17/12.01.21 MTN (XS1548436556)	EUR	1 000	1 000		% 100,0955	1 000 955,00	0,11
0,2380 % BMW Finance 19/16.08.21 MTN (XS2041043527)	EUR	5 000			% 99,8500	4 992 500,00	0,55
0,4610 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252)	EUR	4 350	4 350		% 100,5620	4 374 447,00	0,48
0,3400 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN (XS1823532996) <sup>3)</sup>	EUR	4 000	4 000		% 99,6005	3 984 020,00	0,44
0,0930 % BPCE 18/23.03.23 MTN (FR0013323672) <sup>3)</sup>	EUR	7 000	2 000		% 99,0590	6 934 130,00	0,76
0,5510 % Citigroup 16/24.05.21 MTN (XS1417876759)	EUR	5 800			% 100,4760	5 827 608,00	0,64
4,0000 % Commerzbank 10/16.09.20 S.755 MTN IHS (DE000CZ302M3)	EUR	7 000			% 100,7540	7 052 780,00	0,77
7,7500 % Commerzbank 11/16.03.21 S.774 MTN (DE000CB83CF0)	EUR	10 000			% 104,1555	10 415 550,00	1,14
3,7500 % Coöperatieve Rabobank 10/09.11.20 MTN (XS0557252417)	EUR	18 500	1 100		% 101,2155	18 724 867,50	2,05
0,3200 % Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN (FR0012004521)	EUR	5 200			% 100,3750	5 219 500,00	0,57
0,5760 % Credit Agricole (London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588)	EUR	10 000	10 000		% 100,4620	10 046 200,00	1,10
0,2480 % Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN (XS1787278008)	EUR	7 000	2 000		% 99,5190	6 966 330,00	0,76
3,9000 % Crédit Agricole 10/19.04.21 MTN (XS0550466469)	EUR	2 050			% 102,9005	2 109 460,25	0,23
0,3000 % Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN (FR0013396777)	EUR	9 400			% 100,2900	9 427 260,00	1,03
1,1250 % Credit Suisse (London Branch) 15/15.09.20 MTN (XS1291175161)	EUR	1 200	1 200		% 100,2815	1 203 378,00	0,13
0,6880 % Credit Suisse (London Branch) 20/18.05.22 MTN (XS2176687270)	EUR	7 060	7 060		% 101,0255	7 132 400,30	0,78
0,0420 % Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN (DE000A19HBM3) <sup>3)</sup>	EUR	3 500			% 98,9730	3 464 055,00	0,38
0,0000 % Daimler International Finance 18/11.01.23 MTN (DE000A19UNN9)	EUR	5 000	5 000		% 98,4540	4 922 700,00	0,54
2,1250 % Deutsche Telekom Int. Finance 13/18.01.21 MTN (XS0875796541)	EUR	1 000	1 000		% 101,1180	1 011 180,00	0,11
0,5890 % DNB Bank 19/25.07.22 MTN (XS1940133298)	EUR	8 000			% 100,6940	8 055 520,00	0,88
0,5450 % DZ BK Deut Zentral-Gen FFT am Main 19/17.09.20 MTN (DE000DZ1JNA7)	EUR	2 000			% 100,1520	2 003 040,00	0,22
0,0000 % F.T.H UCI 10 Class A 04/22.03.36 (ES0338146006)	EUR	2 305		130	% 95,2619	2 195 895,17	0,24
1,2500 % FCA Bank (Irish Branch) 16/23.09.20 MTN (XS1383510259)	EUR	3 000	3 000		% 100,1110	3 003 330,00	0,33

## DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,2500 % FCA Bank (Irish Branch) 17/12.10.20 MTN (XS1697916358) .....	EUR	6 900			% 99,7660	6 883 854,00	0,75
0,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 18/17.06.21 MTN (XS1753030490) .....	EUR	7 000			% 98,4350	6 890 450,00	0,75
1,8750 % FCE Bank 14/24.06.21 MTN (XS1080158535) .....	EUR	5 100			% 98,0310	4 999 581,00	0,55
1,5280 % FCE Bank 15/09.11.20 MTN (XS1317725726) .....	EUR	11 750			% 99,5095	11 692 366,25	1,28
1,6600 % FCE Bank 16/11.02.21 MTN (XS1362349943) .....	EUR	6 800			% 98,8580	6 722 344,00	0,74
0,1250 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.21 (XS1843436657) .....	EUR	2 610			% 99,7215	2 602 731,15	0,28
0,0000 % FMS Wertmanagement 11/06.04.21 R.40054 IHS (DE000A1H3DQ0) .....	EUR	5 000			% 100,3685	5 018 425,00	0,55
2,8750 % Fresenius 13/15.07.20 Reg S (XS0873432511) .....	EUR	6 611	4 611		% 100,0725	6 615 792,98	0,72
2,2500 % GE Capital European Funding 13/20.07.20 MTN (XS0954025267) .....	EUR	13 867	229		% 100,0730	13 877 122,91	1,52
0,4220 % General Motors Financial 17/15.05.21 MTN (XS1609252645) .....	EUR	8 000			% 98,1020	7 848 160,00	0,86
0,1520 % General Motors Financial 18/26.03.22 MTN (XS1792505197) <sup>3)</sup> .....	EUR	3 289			% 95,3730	3 136 817,97	0,34
0,0000 % GlaxoSmithKline Capital 17/12.09.20 MTN (XS1681518962) .....	EUR	16 300	16 300		% 100,0005	16 300 081,50	1,78
3,3750 % Glencore Finance (Europe) 13/30.09.20 MTN (XS0974877150) .....	EUR	8 900			% 100,4900	8 943 610,00	0,98
2,7500 % Glencore Finance (Europe) 14/01.04.21 MTN (XS1051003538) .....	EUR	5 500	2 500		% 100,6985	5 538 417,50	0,61
1,2500 % Glencore Finance (Europe) 15/17.03.21 MTN (XS1202846819) .....	EUR	8 000	3 000		% 100,1295	8 010 360,00	0,88
2,6250 % Goldman Sachs Group 13/19.08.20 MTN (XS0963375232) .....	EUR	2 840	2 840		% 100,3520	2 849 996,80	0,31
0,8390 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306) .....	EUR	5 000			% 100,4210	5 021 050,00	0,55
0,2770 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526) .....	EUR	7 000			% 99,2820	6 949 740,00	0,76
0,3070 % Goldman Sachs Group 20/21.04.23 MTN (XS2107332483) .....	EUR	5 490	5 490		% 98,7870	5 423 406,30	0,59
0,5700 % HSBC Holdings 18/04.12.21 MTN (XS1917614569) .....	EUR	8 510			% 100,1220	8 520 382,20	0,93
1,8750 % International Business Machines 13/06.11.20 (XS0991090175) .....	EUR	1 000	1 000		% 100,6085	1 006 085,00	0,11
2,0000 % Intesa Sanpaolo 14/18.06.21 MTN (XS107772538) .....	EUR	5 000	5 000		% 101,5795	5 078 975,00	0,56
0,7260 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589) .....	EUR	6 000	2 000		% 99,4340	5 966 040,00	0,65
0,0000 % Italien 20/31.07.20 (IT0005397663) .....	EUR	10 000	10 000		% 100,0325	10 003 250,00	1,09
0,0000 % Italien, Republik 20/30.10.20 (IT0005406738) <sup>3)</sup> .....	EUR	10 000	10 000		% 100,0920	10 009 200,00	1,10
0,0000 % Italy 19/14.09.20 (IT0005383523) <sup>3)</sup> .....	EUR	10 000			% 100,0650	10 006 500,00	1,10
0,6170 % Italy C.C.T. 14/15.12.20 (IT0005056541) .....	EUR	5 000			% 100,3640	5 018 200,00	0,55
1,0000 % KBC Groep 16/26.04.21 MTN (BE6286238561) .....	EUR	3 800			% 100,6995	3 826 581,00	0,42
3,7500 % KPN 10/21.09.20 MTN (XS0543354236) .....	EUR	1 606	1 606		% 100,7650	1 618 285,90	0,18
4,3750 % La Banque Postale 10/30.11.20 MTN (FR0010969410) .....	EUR	8 500	1 000		% 101,6510	8 640 335,00	0,95
0,3530 % LB Baden-Württemberg 20/07.02.22 MTN (DE000LB2CRD3) .....	EUR	5 000	5 000		% 100,4260	5 021 300,00	0,55
0,1420 % LBB Finance/Ireland 00/21.07.20 MTN (XS0114644320) .....	EUR	2 250			% 99,9995	2 249 988,75	0,25
0,5000 % Logicor Financing 19/30.04.21 MTN (XS1989759748) .....	EUR	9 110			% 99,5155	9 065 862,05	0,99
5,3750 % Morgan Stanley 10/10.08.20 MTN (XS0531922465) .....	EUR	3 150	3 150		% 100,5815	3 168 317,25	0,35
2,3750 % Morgan Stanley 14/31.03.21 MTN (XS1050547857) .....	EUR	5 000			% 101,8390	5 091 950,00	0,56
0,4420 % Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN (XS1603892065) .....	EUR	4 700			% 99,7020	4 685 994,00	0,51
0,1220 % Morgan Stanley 17/09.11.21 MTN (XS1706111876) .....	EUR	5 000			% 99,8370	4 991 850,00	0,55
0,1410 % Morgan Stanley 18/21.05.21 MTN (XS1824289901) .....	EUR	7 000			% 100,0800	7 005 600,00	0,77
4,0000 % National Australia Bank 10/13.07.20 MTN (XS0525146907) .....	EUR	5 000	5 000		% 100,1235	5 006 175,00	0,55
0,3460 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486) .....	EUR	7 000			% 100,2810	7 019 670,00	0,77
6,7500 % Nationwide Building Society 10/22.07.20 MTN (XS0527239221) .....	EUR	16 316	16 316		% 100,3845	16 378 735,02	1,79

## DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,4980 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207)	EUR	5 000			% 100,3800	5 019 000,00	0,55
4,0000 % Nordea Bank 10/29.03.21 MTN (XS0544654162)	EUR	3 500			% 102,3220	3 581 270,00	0,39
0,0980 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	8 770			% 100,3420	8 799 993,40	0,96
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 14/09.06.21 R.1311 LSA (DE000NRW0FE7)	EUR	500			% 100,4445	502 222,50	0,05
0,4880 % NRW.BANK 17/17.05.21 S.17V IHS (DE000NWB17V0)	EUR	5 000			% 100,6920	5 034 600,00	0,55
0,2200 % OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN (XS1823485112)	EUR	5 000			% 100,2010	5 010 050,00	0,55
2,2500 % Oracle 13/10.07.21 (XS0951216083)	EUR	5 000	5 000		% 101,1295	5 056 475,00	0,55
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 13/27.11.20 MTN Reg S (XS0997484430)	EUR	10 750			% 99,2320	10 667 440,00	1,17
0,3960 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685) <sup>3)</sup>	EUR	7 000			% 98,9360	6 925 520,00	0,76
0,3120 % RCI Banque 17/14.03.22 MTN (FR0013260486)	EUR	7 751			% 97,6880	7 571 796,88	0,83
3,1250 % Renault 14/05.03.21 MTN (FR0011769090) <sup>3)</sup>	EUR	3 000			% 100,7900	3 023 700,00	0,33
0,3760 % Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN (XS1346650929)	EUR	5 000			% 100,2030	5 010 150,00	0,55
2,6250 % Santander UK 13/16.07.20 MTN (XS0953219416)	EUR	2 725	2 725		% 100,1095	2 727 983,88	0,30
0,0000 % SAP 18/13.03.21 MTN (DE000A2G8VS7)	EUR	5 000			% 99,9695	4 998 475,00	0,55
2,3750 % SBAB Bank 13/04.09.20 MTN (XS0968885623)	EUR	2 000	2 000		% 100,4115	2 008 230,00	0,22
0,0950 % Scania CV 18/17.03.21 MTN (XS1879197462)	EUR	2 000			% 99,5740	1 991 480,00	0,22
0,3450 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN (XS2093242373)	EUR	10 000			% 100,5060	10 050 600,00	1,10
0,7500 % Société Générale 16/19.02.21 MTN (XS1369614034)	EUR	2 000	2 000		% 100,5205	2 010 410,00	0,22
0,4970 % Société Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851)	EUR	5 000			% 100,0160	5 000 800,00	0,55
1,6250 % Standard Chartered 14/13.06.21 MTN (XS1077631635)	EUR	1 000			% 101,4085	1 014 085,00	0,11
4,0000 % Sumitomo Mitsui Banking 10/09.11.20 Reg S (XS0555833580)	EUR	8 100	7 100		% 101,2205	8 198 860,50	0,90
0,3180 % Telefonica Emisiones 16/17.10.20 MTN (XS1505554698)	EUR	9 500	9 500		% 100,0795	9 507 552,50	1,04
1,8000 % Toyota Motor Credit 13/23.07.20 MTN (XS0954684972)	EUR	5 000	5 000		% 100,1025	5 005 125,00	0,55
0,2670 % UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN (XS1810806049)	EUR	13 000			% 100,2070	13 026 910,00	1,43
0,3110 % UBS Group 17/20.09.22 MTN (CH0359915425)	EUR	3 388	3 388		% 100,0555	3 389 880,34	0,37
1,7500 % Unilever 13/05.08.20 MTN (XS0957258212)	EUR	1 480	1 480		% 100,1680	1 482 486,40	0,16
0,0620 % Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919)	EUR	6 300	4 500		% 99,2370	6 251 931,00	0,68
0,3480 % Volkswagen Bank 18/08.12.21 MTN (XS1830992563)	EUR	7 300			% 99,2230	7 243 279,00	0,79
0,1020 % Volkswagen Financial Services 18/16.07.20 MTN (XS1856798027)	EUR	9 800	9 800		% 99,9975	9 799 755,00	1,07
0,7500 % Volkswagen Leasing 15/11.08.20 MTN (XS1273507100) <sup>3)</sup>	EUR	10 669	5 810		% 100,0415	10 673 427,64	1,17
0,2500 % Volkswagen Leasing 17/05.10.20 MTN (XS1692348847)	EUR	6 765	700		% 99,9780	6 763 511,70	0,74
0,2500 % Volkswagen Leasing 18/16.02.21 MTN (XS1865186594)	EUR	4 208	1 208		% 99,9165	4 204 486,32	0,46
0,4590 % Wells Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN (XS1400169428)	EUR	6 000			% 100,1880	6 011 280,00	0,66
0,2680 % Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN (XS1558022866)	EUR	6 500			% 99,7810	6 485 765,00	0,71
2,7500 % Daimler International Finance 14/04.12.20 MTN (XS1076016432)	GBP	5 000	5 000		% 100,7950	5 513 044,91	0,60
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>25 014 080,00</b>	<b>2,74</b>
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
0,0000 % DXC Capital Funding 14.08.20 (XS2122384733)	EUR	15 000	15 000		% 100,0422	15 006 330,00	1,64
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 04.09.19 CD (XS2051660095)	EUR	10 000			% 100,0775	10 007 750,00	1,10

## DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentanteile</b>						<b>10 637 567,93</b>	<b>1,16</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>10 637 567,93</b>	<b>1,16</b>
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%)	Stück	100			EUR 9 816,7509	982 326,92	0,11
DWS Invest Global Short Duration FCH (LU1189352500) (0,450%)	Stück	93 504			EUR 103,2600	9 655 241,01	1,06
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>900 330 308,80</b>	<b>98,53</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>180 671,07</b>	<b>0,02</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							
<b>Offene Positionen</b>							
GBP/EUR 5,06 Mio.						180 671,07	0,02
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>5 891 890,31</b>	<b>0,64</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>5 891 890,31</b>	<b>0,64</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben	EUR	5 881 746,53		%	100	5 881 746,53	0,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	9 248,17		%	100	10 116,69	0,00
Japanische Yen	JPY	9,00		%	100	0,07	0,00
US Dollar	USD	30,31		%	100	27,02	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>7 492 062,30</b>	<b>0,82</b>
Zinsansprüche	EUR	7 479 237,81		%	100	7 479 237,81	0,82
Sonstige Ansprüche	EUR	12 824,49		%	100	12 824,49	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-158 413,62</b>	<b>-0,01</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-154 181,53		%	100	-154 181,53	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4 232,09		%	100	-4 232,09	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>913 736 518,86</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse NC	EUR	67,66
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse NC	Stück	13 503 875,364

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2020

Britische Pfund	GBP	0,914150	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	120,820000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,121900	= EUR	1

### Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 37 117 276,75.

# DWS Euro Flexizins

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,8000 % GE Capital European Funding 15/21.01.22 MTN (XS1169353254)	EUR	7 000	7 000	2,6250 % Repsol International Finance 13/28.05.20 MTN (XS0933604943)	EUR	1 000	1 000
1,8750 % Mexico 16/23.02.22 MTN (XS1369322927)	EUR		5 000	2,0000 % Rio Tinto Finance 12/11.05.20 MTN (XS0863129135)	EUR	5 310	5 310
0,4000 % Spain 17/30.04.22 (ES0000012801)	EUR	10 000	10 000	0,0000 % SAP 15/01.04.20 MTN (DE000A14KJE8)	EUR	3 000	3 000
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
0,5000 % ASB Finance 16/17.06.20 MTN (XS1433558373)	EUR	2 000	2 000	0,0070 % Scania CV 17/20.04.20 MTN (XS1599109896)	EUR		4 000
4,3750 % Autostrade per L'Italia 12/16.03.20 MTN (XS0828749761)	EUR		2 500	3,6250 % Snfc 05/03.06.20 MTN (FR0010199927)	EUR	1 077	1 077
6,2500 % Banco de Sabadell 10/26.04.20 (ES0213860051)	EUR		7 000	5,5000 % Spain 11/30.04.21 (ES00000123B9)	EUR	10 000	10 000
3,7500 % BNP Paribas Home Loan SFH 10/20.04.20 MTN PF (FR0010887133)	EUR	3 000	3 000	2,0000 % SSE 13/17.06.20 MTN (XS0944451243)	EUR	5 145	5 145
4,1540 % BP Capital Markets 11/01.06.20 MTN (XS0633025977)	EUR	1 000	1 000	4,7100 % Telefonica Emisiones 12/20.01.20 MTN (XS0842214818)	EUR		7 000
0,6250 % BPCE 16/20.04.20 MTN (FR0013094836)	EUR	3 600	3 600	1,1250 % UBS (London Branch) 15/30.06.20 MTN (XS1254428540)	EUR		23 000
0,6310 % CLASS/BVV 05/08.06.20 S.173 MTN (XS0220432347)	EUR		4 700	1,0000 % Vodafone Group 14/11.09.20 MTN (XS1109802303)	EUR	450	2 545
1,3750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 13/22.04.20 MTN PF (FR0011473495)	EUR	3 900	3 900	2,0000 % Volkswagen Int. Finance 13/14.01.20 MTN (XS0873793375)	EUR		2 000
0,2500 % Daimler 16/11.05.20 MTN (DE000A169NA6)	EUR	9 132	10 937	<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
1,1250 % Deut. Pfandbr.bk. 16/27.04.20 R.35254 MTN (DE000A13SWH9)	EUR		7 800	<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
5,0000 % Deutsche Bank 10/24.06.20 MTN (DE000DB5DCW6)	EUR		1 000	0,0000 % Banco Sabadell 31.01.20 (XS2059681648)	EUR		20 000
5,7500 % E.ON International Finance 08/07.05.20 MTN (XS0361244667)	EUR	3 000	3 000	0,0000 % DXC Capital Funding 14.02.20 (XS2081010303)	EUR		15 000
1,3750 % Engie 14/19.05.20 MTN (FR0011911239)	EUR	1 800	1 800	0,0000 % Fidelity National Information Services 28.04.20 (XS2159003552)	EUR	10 000	10 000
4,0000 % ENI 10/29.06.20 MTN (XS0521000975)	EUR		1 000	0,0000 % Fresenius Finance Ireland 10.02.20 (DE000A25Q3W0)	EUR	6 500	6 500
1,1140 % FCE Bank 15/13.05.20 MTN (XS1232188257)	EUR		8 500	0,0000 % Fresenius Medical Care 08.01.20 (DE000A2SD5S9)	EUR		3 700
0,0000 % GE Capital European Funding 06/17.05.21 MTN (XS0254356057)	EUR		4 000	0,0000 % ICBC (Luxembourg Branch) 07.02.20 CD (XS2078937732)	EUR	5 000	5 000
5,3750 % GE Capital European Funding 09/23.01.20 MTN (XS0453908377)	EUR		2 121	0,0000 % ICBC (Luxembourg Branch) 16.04.20 CD (XS2066878518)	EUR		20 000
0,0000 % General Electric 15/28.05.20 (XS1238900515)	EUR	3 100	9 300	0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 17.03.20 CD (XS1966770387)	EUR		10 000
0,2770 % Goldman Sachs Group 15/29.05.20 MTN (XS1240146891)	EUR		14 000	0,0000 % RWVE 11.05.20 (XS2117469986)	EUR	10 000	10 000
0,7000 % ING Bank 15/16.04.20 MTN (XS1169586606)	EUR	3 065	3 065	0,0000 % The Agri. Bank of China [Tokyo Br.] 19/24.02.20 (XS2069943046)	EUR		20 000
1,1250 % Intesa Sanpaolo 15/14.01.20 MTN (XS1168003900)	EUR		6 400	<b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes)</b>			
0,5610 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650)	EUR		1 800	unbefristet			
0,0000 % Italy 19/12.06.20 (IT0005374266)	EUR		10 000	Volumen in 1000			
0,0000 % Italy 19/13.03.20 (IT0005365454)	EUR	10 000	10 000	EUR 101 289			
0,0000 % Italy 19/14.04.20 (IT0005367872)	EUR	10 000	10 000	Gattung: 2,8750 % ArcelorMittal 14/06.07.20 MTN (XS1084568762),			
0,0000 % Italy 19/31.03.20 (IT0005383531)	EUR	10 000	10 000	3,0000 % ArcelorMittal 15/09.04.21 MTN (XS1214673722),			
4,5000 % Italy B.T.P. 04/01.02.20 (IT0003644769)	EUR		5 000	4,3750 % Autostrade per L'Italia 12/16.03.20 MTN (XS0828749761),			
0,7000 % Italy B.T.P. 15/01.05.20 (IT0005107708)	EUR	10 000	10 000	2,8750 % Autostrade per L'Italia 13/26.02.21 MTN (XS0986174851),			
0,0000 % Italy 18/30.03.20 (IT0005329336)	EUR		10 000	1,1250 % Autostrade per L'Italia 15/04.11.21 MTN (XS1316567343),			
6,5000 % Lloyds Bank 10/24.03.20 MTN (XS0497187640)	EUR	2 000	16 152	0,6640 % Banco Santander 17/05.01.23 MTN (XS1608362379),			
4,6250 % National Australia Bank 10/10.02.20 MTN (XS0485326085)	EUR		10 075	1,3750 % Banco Santander 17/09.02.22 (XS1557268221),			
4,5000 % Nordea Bank 10/26.03.20 MTN (XS0497179035)	EUR	4 400	18 665	2,5000 % Bank of America 13/27.07.20 MTN (XS0954946926),			
4,0000 % Nordea Bank 10/29.06.20 MTN (XS0520755488)	EUR	1 000	1 000	0,8750 % BMW Finance 15/17.11.20 MTN (XS1321956333),			
1,1680 % Opel Finance International 16/18.05.20 MTN (XS1413583839)	EUR	17 000	17 000	0,1250 % BMW Finance 17/03.07.20 MTN (XS1589881272),			
				0,1250 % BMW Finance 17/12.01.21 MTN (XS1548436556),			
				0,2380 % BMW Finance 19/16.08.21 MTN (XS2041043527),			
				0,4610 % BNP Paribas 17/22.09.22 MTN (XS1584041252),			
				0,3400 % BNP Paribas 18/22.05.23 MTN (XS1823532996),			
				0,0930 % BPCE 18/23.03.23 MTN (FR0013323672), 0,0000 %			
				Colgate-Palmolive 19/12.11.21 (XS2078405722), 4,0000 %			
				Commerzbank 10/16.09.20 S.755 MTN IHS (DE000CZ302M3),			

## DWS Euro Flexizins

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

Volumen in 1000

0,3200 % Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21  
MTN (FR0012004521), 0,5760 % Credit Agricole  
(London Br.) 17/20.04.22 MTN (XS1598861588), 0,2480 %  
Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN  
(XS1787278008), 0,0420 % Daimler International Finance  
17/11.05.22 MTN (DE000A19HBM3), 0,2500 % FCA Bank  
(Irish Branch) 17/12.10.20 MTN (XS1697916358), 1,5280 %  
FCE Bank 15/09.11.20 MTN (XS1317725726), 1,1140 %  
FCE Bank 15/13.05.20 MTN (XS1232188257), 1,6600 %  
FCE Bank 16/11.02.21 MTN (XS1362349943), 0,1250 %  
Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.21 (XS1843436657),  
0,1520 % General Motors Financial 18/26.03.22 MTN  
(XS1792505197), 2,6250 % Goldman Sachs Group  
13/19.08.20 MTN (XS0963375232), 0,2770 % Goldman  
Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526), 0,3070 %  
Goldman Sachs Group 20/21.04.23 MTN (XS2107332483),  
2,0000 % Intesa Sanpaolo 14/18.06.21 MTN (XS107772538),  
0,5610 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650),  
0,7260 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589),  
0,0000 % Italy 19/12.06.20 (IT0005374266), 0,0000 %  
Italy 18/30.03.20 (IT0005329336), 1,0000 % KBC Groep  
16/26.04.21 MTN (BE6286238561), 4,3750 % La Banque  
Postale 10/30.11.20 MTN (FR0010969410), 0,4420 %  
Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN (XS1603892065), 0,1220 %  
Morgan Stanley 17/09.11.21 MTN (XS1706111876), 3,1250 %  
Petróleos Mexicanos (PEMEX) 13/27.11.20 MTN Reg S  
(XS0997484430), 0,3960 % RCI Banque 17/12.04.21  
MTN (FR0013250685), 0,3120 % RCI Banque 17/14.03.22  
MTN (FR0013260486), 3,1250 % Renault 14/05.03.21 MTN  
(FR0011769090), 0,0000 % SAP 18/13.03.21 MTN  
(DE000A2G8VS7), 3,6250 % Standard Chartered  
12/23.11.22 MTN (XS0858585051), 0,3000 % Swedbank  
17/06.09.22 MTN (XS1573958409), 0,0620 % Volkswagen  
Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919), 0,3480 %  
Volkswagen Bank 18/08.12.21 MTN (XS1830992563),  
0,6250 % Volkswagen Financial Services 19/01.04.22  
MTN (XS1972547183), 0,7500 % Volkswagen Leasing  
15/11.08.20 MTN (XS1273507100), 0,2500 % Volkswagen  
Leasing 18/16.02.21 MTN (XS1865186594), 0,0000 % Volvo  
Treasury 19/08.02.21 MTN (XS2115085230), 0,4590 % Wells  
Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN (XS1400169428), 0,2680 %  
Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN (XS1558022866)



# DWS Euro Flexizins

---

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse NC: EUR 67,66

Umlaufende Anteile Klasse NC: 13 503 875,364

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

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

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

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

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

## DWS Euro Flexizins

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
<b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b>			
absolut	37 117 276,75	-	-
in % des Fondsvermögens	4,06	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Société Générale S.A.		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	18 014 130,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>2. Name</b>	UniCredit Bank AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4 653 190,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>3. Name</b>	Barclays Bank PLC, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4 040 855,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>4. Name</b>	Morgan Stanley Europe SE		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 475 485,50		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>5. Name</b>	BNP Paribas S.A., Paris		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 266 620,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>6. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 019 795,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>7. Name</b>	Citigroup Global Markets Ltd., London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 695 001,25		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>8. Name</b>	HSBC Bank PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 451 732,50		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>9. Name</b>	J.P. Morgan Securities PLC		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	500 467,50		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		

## DWS Euro Flexizins

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

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

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

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

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	37 117 276,75	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	14 502 493,80	-	-
Aktien	25 074 126,20	-	-
Sonstige	-	-	-

#### Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## DWS Euro Flexizins

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	AUD; DKK; EUR; GBP; JPY; NOK; CAD; USD; NZD; CHF; SEK	-	-
<b>7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	39 576 620,00	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	24 773,39	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	12 201,41	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
<b>Ertragsanteil Dritter</b>			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-
<b>9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
absolut			
<b>10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>			
Summe	37 117 276,75		
Anteil	4,12		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 481 415,25		
2. Name	Bundesländer-Konsortium Nr. 44		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2 424 878,94		

## DWS Euro Flexizins

<b>3. Name</b>	Schleswig-Holstein, Land		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	2 186 044,75		
<b>4. Name</b>	Tohoku Electric Power Co. Inc.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 715 369,39		
<b>5. Name</b>	DNB ASA		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 715 357,72		
<b>6. Name</b>	Kobe Bussan Co. Ltd.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 715 044,18		
<b>7. Name</b>	Ryanair Holdings PLC		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 714 947,54		
<b>8. Name</b>	Bayer AG		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 701 636,14		
<b>9. Name</b>	Sesa S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 654 522,74		
<b>10. Name</b>	Banco Santander Totta S.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 634 092,14		

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

<b>Anteil</b>	-
---------------	---

### 13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

<b>gesonderte Konten / Depots</b>	-	-
<b>Sammelkonten / Depots</b>	-	-
<b>andere Konten / Depots</b>	-	-
<b>Verwahrart bestimmt Empfänger</b>	-	-

## DWS Euro Flexizins

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
<b>Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer</b>	3	-
<b>1. Name</b>	Bank of New York	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	25 859 256,67	
<b>2. Name</b>	State Street Bank	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	8 749 925,73	
<b>3. Name</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Oper	
<b>verwahrter Betrag absolut</b>	4 967 437,60	

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Eigenmittel am 31.12.2019: 289,2 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2019: 115 Mio. Euro

### Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
DB Privat- und Firmenkundenbank AG,  
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt (seit dem 20.5.2020)  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger  
The Germany Funds,  
New York

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

Susanne Zeidler  
Deutsche Beteiligungs AG,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Manfred Bauer  
Sprecher der Geschäftsführung

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

Dirk Görgen

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

Stefan Kreuzkamp

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

Dr. Matthias Liermann

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

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

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

### Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main



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