

DWS Investment GmbH

---

# DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

Jahresbericht 2019



**DWS Euro Ultra Short Fixed  
Income Fund (6-12M)**

# Inhalt

Jahresbericht 2019  
vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 (gemäß § 101 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in der Schweiz .....	4
Jahresbericht DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M) .....	6
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	26

# 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 hinzurechnet. 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 31. Dezember 2019** 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:

- im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- 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)

### 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.

Der Fonds **DWS Flexizins Plus** wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2019 in **DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)** umbenannt. Zum 1. Januar 2020 wird der Fonds in **DWS Euro Flexizins** umbenannt.

### Umstellung auf Anteilklassenfähigkeit

Der Fonds **DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)** wurde per 20.01.2019 (letzter Bewertungstag als Singlefonds), nach erfolgtem Bewertungsprozess, in die Anteilklasse **NC** umgewandelt. WKN und ISIN bleiben unverändert. Am 21.01.2019 wurde der Fonds dann erstmals als Multiclassfonds mit einer Anteilklasse bewertet.

### Ereignisse nach dem Abschlussstichtag / Coronakrise (COVID-19)

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus COVID-19 ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die 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 (COVID-19) haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresabschlusses nicht abschließend beurteilbar sind. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

# 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.

# Jahresbericht

# Jahresbericht

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

### Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte kurzfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Die empfohlene Mindestanlagedauer für den Anleger beträgt 3 bis 6 Monate. Das Fondsvermögen wird zu mindestens 70% in auf Euro lautende bzw. gegen Euro gesicherte Anleihen, Wandelanleihen, festverzinslichen Anleihen oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt.

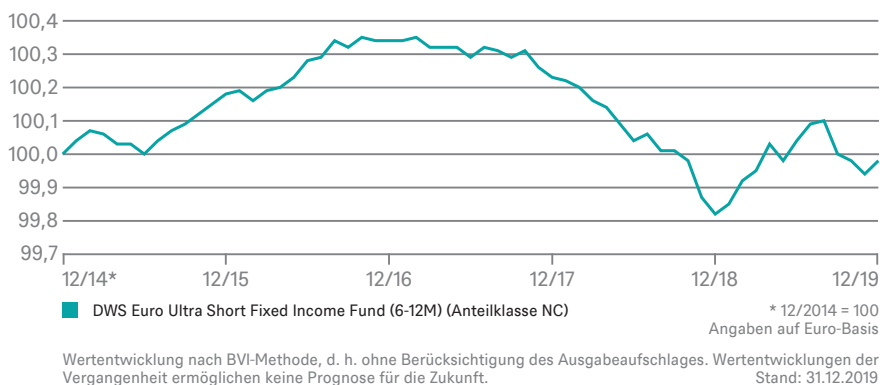
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen sowie negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien, der Nahe Osten, Hong Kong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertrückgang von 0,2% je Anteil (NC Anteilklasse; nach BVI-Methode).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Portfoliomanagements unter anderem die

### DWS EURO ULTRA SHORT FIXED INCOME FUND (6-12M)

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



### DWS EURO ULTRA SHORT FIXED INCOME FUND (6-12M)

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Klasse NC	DE0008474230	0,2%	-0,4%	0,0%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 31.12.2019

Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“), die sehr hohe Staatsverschuldung Italiens sowie der Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement das in den Industrieländern immer noch von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken an. Die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan hielten an ihrer sehr lockeren Geldpolitik fest. Die US-Notenbank Fed, die zuvor seit Mitte Dezember 2015 die Leitzinsen stetig erhöhte, änderte Ende Juli 2019 ihren Kurs und senkte – nach einer rund

dreieinhalbjährigen Zinsanhebungsphase – den Leitzins in drei Schritten um dreiviertel Prozentpunkte auf einen Korridor von 1,50%-1,75% p. a.

Bei seinen Engagements bevorzugte das Management Zinstitel aus dem Investment-Grade-Bereich (Emissionen mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen). Der Anlageschwerpunkt des DWS Flexizins Plus lag im Geschäftsjahr 2019 weiterhin auf Floating Rate Notes. Floater sind variabel verzinsliche Anleihen, deren Kupons alle drei bis sechs Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Derartige, in der Regel von Finanzdienstleistern emittierte Zinspapiere bildeten auch den Branchenschwerpunkt im Portfolio. Unter Renditeaspek-



ten mischte das Management kurzlaufende festverzinsliche Anleihen unter anderem aus der Euro-Peripherie, vor allem aus Spanien und Italien bei, die immer noch eine merklich höhere Verzinsung gegenüber vergleichbaren deutschen Titeln aufwiesen und ebenfalls positiv zum Anlageergebnis beitrugen. Zudem mischte das Management dem Portefeuille in geringerem Umfang verbriefte Forderungen (wie z. B. Asset Backed Securities (ABS)) sowie Nachranganleihen aus dem Finanzsektor bei.

Hinsichtlich der regionalen Allokation lag der Anlageschwerpunkt auf Emissionen aus dem Euroraum. Zudem wurden dem Portfolio auf Euro lautende Finanztitel aus dem asiatisch-pazifischen Raum und aus den USA beigemischt.

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

### Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anleihen und Investmentanteilen.

### DWS EURO ULTRA SHORT FIXED INCOME FUND (6-12M)

#### 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

# Jahresbericht

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Anleihen (Emittenten):</b>		
Institute	479 681 903,03	54,34
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	243 482 470,32	27,59
Unternehmen	72 170 927,27	8,18
Zentralregierungen	45 280 650,00	5,13
Regionalregierungen	5 563 252,50	0,63
<b>Summe Anleihen:</b>	<b>846 179 209,12</b>	<b>95,87</b>
<b>2. Investmentanteile</b>	<b>10 491 134,04</b>	<b>1,19</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>19 236 822,55</b>	<b>2,18</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>6 751 469,71</b>	<b>0,76</b>
<b>5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>1 091 755,67</b>	<b>0,12</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-156 954,15</b>	<b>-0,01</b>
<b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>	<b>-946 974,86</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>882 646 462,08</b>	<b>100,00</b>

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

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>747 392 444,22</b>	<b>84,68</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
6,3750 % ABN AMRO Bank 11/27.04.21 MTN (XS0619548216)	EUR	16 300	16 300		% 108,4155	17 671 726,50	2,00
7,1250 % ABN AMRO Bank 12/06.07.22 MTN (XS0802995166)	EUR	13 100	13 100		% 117,2635	15 361 518,50	1,74
3,0000 % ArcelorMittal 15/09.04.21 MTN (XS1214673722)	EUR	7 500	7 500		% 103,6845	7 776 337,50	0,88
2,8750 % Autostrade per L'Italia 13/26.02.21 MTN (XS0986174851)	EUR	4 340	4 340		% 102,0195	4 427 646,30	0,50
1,1250 % Autostrade per L'Italia 15/04.11.21 MTN (XS1316567343) <sup>3)</sup>	EUR	4 000	4 000		% 99,3995	3 975 980,00	0,45
1,3750 % Banco Santander 17/09.02.22 (XS1557268221)	EUR	10 000	10 000		% 102,8920	10 289 200,00	1,17
0,2500 % Bank of China (FFM Br.) 19/17.04.22 MTN (XS1979297238)	EUR	7 596	7 596		% 100,1730	7 609 141,08	0,86
0,0000 % Colgate-Palmolive 19/12.11.21 (XS2078405722)	EUR	2 370	2 370		% 100,4980	2 381 802,60	0,27
7,7500 % Commerzbank 11/16.03.21 S.774 MTN (DE000CB83CF0)	EUR	10 000	10 000		% 109,2770	10 927 700,00	1,24
3,9000 % Crédit Agricole 10/19.04.21 MTN (XS0550466469)	EUR	2 050	2 050		% 105,0700	2 153 935,00	0,24
1,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 17/15.11.21 MTN (XS1598835822)	EUR	9 000	9 000		% 101,8160	9 163 440,00	1,04
1,8750 % FCE Bank 14/24.06.21 MTN (XS1080158535)	EUR	5 100	5 100		% 102,2230	5 213 373,00	0,59
1,6600 % FCE Bank 16/11.02.21 MTN (XS1362349943)	EUR	6 800	6 800		% 101,6585	6 912 778,00	0,78
0,1250 % Fidelity National Inform. Serv. 19/03.12.22 (XS2085547433)	EUR	4 500	4 500		% 100,2150	4 509 675,00	0,51
0,1250 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.21 (XS1843436657)	EUR	2 610	2 610		% 100,3715	2 619 696,15	0,30
2,7500 % Glencore Finance (Europe) 14/01.04.21 MTN (XS1051003538)	EUR	3 000	3 000		% 102,6910	3 080 730,00	0,35
1,2500 % Glencore Finance (Europe) 15/17.03.21 MTN (XS1202846819)	EUR	5 000	5 000		% 101,1270	5 056 350,00	0,57
1,3750 % Hutchison Whampoa Finance 14/31.10.21 (XS1132402709)	EUR	10 000	10 000		% 102,3485	10 234 850,00	1,16
0,2500 % ICBC (Singapore Branch) 19/25.04.22 MTN (XS1982690858)	EUR	5 000	5 000		% 100,3410	5 017 050,00	0,57
1,0000 % KBC Groep 16/26.04.21 MTN (BE6286238561) <sup>3)</sup>	EUR	3 800	3 800		% 101,5660	3 859 508,00	0,44
0,2000 % LB Baden-Württemberg 17/13.12.21 S.790 MTN (DE000LB1M214)	EUR	6 000	6 000		% 100,4875	6 029 250,00	0,68
0,5000 % Logicor Financing 19/30.04.21 MTN (XS1989759748)	EUR	9 110	9 110		% 100,7295	9 176 457,45	1,04
1,8750 % Mexico 16/23.02.22 MTN (XS1369322927)	EUR	5 000	5 000		% 103,9395	5 196 975,00	0,59
2,3750 % Morgan Stanley 14/31.03.21 MTN (XS1050547857)	EUR	5 000	5 000		% 103,1960	5 159 800,00	0,58
0,6250 % NatWest Markets 18/02.03.22 MTN (XS1788515861)	EUR	3 000	3 000		% 101,1550	3 034 650,00	0,34
4,0000 % Nordea Bank 10/29.03.21 MTN (XS0544654162)	EUR	3 500	3 500		% 104,9195	3 672 182,50	0,42
0,6250 % RCI Banque 16/10.11.21 MTN (FR0013218153)	EUR	1 000	1 000		% 100,9420	1 009 420,00	0,11
0,7500 % RCI Banque 17/12.01.22 MTN (FR0013230737)	EUR	4 068	4 068		% 101,0210	4 109 534,28	0,47
3,1250 % Renault 14/05.03.21 MTN (FR0011769090)	EUR	3 000	3 000		% 103,7130	3 111 390,00	0,35
3,6250 % Standard Chartered 12/23.11.22 MTN (XS0858585051)	EUR	5 000	5 000		% 109,8495	5 492 475,00	0,62
1,6250 % Standard Chartered 14/13.06.21 MTN (XS1077631635)	EUR	1 000	1 000		% 102,5635	1 025 635,00	0,12
0,3000 % Swedbank 17/06.09.22 MTN (XS1573958409)	EUR	3 000	3 000		% 100,6125	3 018 375,00	0,34
0,6250 % Volkswagen Bank 18/08.09.21 MTN (XS1830992480)	EUR	5 600	5 600		% 101,1050	5 661 880,00	0,64
0,6250 % Volkswagen Financial Services 19/01.04.22 MTN (XS1972547183)	EUR	4 000	4 000		% 101,0625	4 042 500,00	0,46
0,2500 % Volkswagen Leasing 18/16.02.21 MTN (XS1865186594)	EUR	3 000	3 000		% 100,3940	3 011 820,00	0,34

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
2,8750 % ArcelorMittal 14/06.07.20 MTN (XS1084568762)	EUR	1 912	1 912		% 101,5170	1 941 005,04	0,22
4,3750 % Autostrade per L'Italia 12/16.03.20 MTN (XS0828749761)	EUR	2 500	2 500		% 100,7520	2 518 800,00	0,29
0,3430 % Baden-Württemberg 18/19.07.21 LSA (DE000A14JY62)	EUR	5 000			% 101,2030	5 060 150,00	0,57
6,2500 % Banco de Sabadell 10/26.04.20 (ES0213860051)	EUR	7 000	8 000	1 000	% 102,0160	7 141 120,00	0,81
2,5000 % Bank of America 13/27.07.20 MTN (XS0954946926)	EUR	1 000	1 000		% 101,5990	1 015 990,00	0,12
0,3970 % Bank of America 17/07.02.22 MTN (XS1560862580)	EUR	6 100	6 100		% 100,4800	6 129 280,00	0,69
0,0000 % Bank of America 17/21.09.21 MTN (XS1687279841)	EUR	8 000			% 100,1280	8 010 240,00	0,91
0,0820 % Bank of China (Luxembourg Branch) 18/17.04.21 MTN (XS1804840517)	EUR	2 600	2 600		% 100,0200	2 600 520,00	0,29
0,1020 % Bank of Montreal 17/28.09.21 MTN (XS1691466756)	EUR	5 000			% 100,6345	5 031 725,00	0,57
4,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 10/22.10.20 MTN (XS0548803757)	EUR	3 500	3 500		% 103,2415	3 613 452,50	0,41
0,1010 % BMW Finance 19/16.08.21 MTN (XS2041043527) <sup>3)</sup>	EUR	5 000	5 000		% 100,2790	5 013 950,00	0,57
0,1020 % BPCE 18/23.03.23 MTN (FR0013323672) <sup>3)</sup>	EUR	5 000	5 000		% 100,1860	5 009 300,00	0,57
0,4220 % Citigroup 16/24.05.21 MTN (XS1417876759)	EUR	5 800			% 100,9340	5 854 172,00	0,66
0,7050 % CLASS/BVV 05/08.06.20 S.173 MTN (XS0220432347)	EUR	4 700			% 99,8500	4 692 950,00	0,53
4,0000 % Commerzbank 10/16.09.20 S.755 MTN IHS (DE000CZ302M3)	EUR	7 000	7 000		% 102,9275	7 204 925,00	0,82
3,7500 % Coöperatieve Rabobank 10/09.11.20 MTN (XS0557252417)	EUR	17 400	17 400		% 103,2790	17 970 546,00	2,04
0,3320 % Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN (FR0012004521) <sup>3)</sup>	EUR	5 200			% 100,7020	5 236 504,00	0,59
0,2070 % Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN (XS1787278008) <sup>3)</sup>	EUR	5 000	5 000		% 100,4670	5 023 350,00	0,57
0,1320 % Credit Agricole London 19/17.01.22 MTN (FR0013396777)	EUR	9 400	9 400		% 100,6870	9 464 578,00	1,07
0,2500 % Daimler 16/11.05.20 MTN (DE000A169NA6)	EUR	1 805			% 100,2210	1 808 989,05	0,20
0,0000 % Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN (DE000A19HBM3) <sup>3)</sup>	EUR	3 500	3 500		% 99,8430	3 494 505,00	0,40
1,1250 % Deut. Pfandbr.bk. 16/27.04.20 R.35254 MTN (DE000A13SWH9)	EUR	7 800	7 800		% 100,3680	7 828 704,00	0,89
5,0000 % Deutsche Bank 10/24.06.20 MTN (DE000DB5DCV6)	EUR	1 000	1 000		% 102,1855	1 021 855,00	0,12
0,3480 % DNB Bank 19/25.07.22 MTN (XS1940133298)	EUR	8 000	8 000		% 101,1340	8 090 720,00	0,92
0,5000 % DZ BK Deut Zentral-Gen FFT am Main 19/17.09.20 MTN (DE000DZ1JNA7)	EUR	2 000	2 000		% 100,4415	2 008 830,00	0,23
4,0000 % ENI 10/29.06.20 MTN (XS0521000975)	EUR	1 000			% 102,1240	1 021 240,00	0,12
0,0000 % F.T.H UCI 10 Class A 04/22.03.36 (ES0338146006)	EUR	2 435		293	% 98,9000	2 408 019,47	0,27
0,2500 % FCA Bank (Irish Branch) 17/12.10.20 MTN (XS1697916358)	EUR	6 900	6 900		% 100,3120	6 921 528,00	0,78
0,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 18/17.06.21 MTN (XS1753030490)	EUR	7 000			% 99,8750	6 991 250,00	0,79
1,5280 % FCE Bank 15/09.11.20 MTN (XS1317725726) <sup>3)</sup>	EUR	11 750	12 750	1 000	% 101,2340	11 894 995,00	1,35
1,1140 % FCE Bank 15/13.05.20 MTN (XS1232188257)	EUR	8 500	11 500	3 000	% 100,4115	8 534 977,50	0,97
0,0000 % FMS Wertmanagement 11/06.04.21 R.40054 IHS (DE000A1H3DQ0)	EUR	5 000			% 100,6365	5 031 825,00	0,57
2,8750 % Fresenius 13/15.07.20 Reg S (XS0873432511)	EUR	2 000	2 000		% 101,6280	2 032 560,00	0,23
0,0000 % GE Capital European Funding 06/17.05.21 MTN (XS0254356057)	EUR	4 000	4 000		% 99,8130	3 992 520,00	0,45
5,3750 % GE Capital European Funding 09/23.01.20 MTN (XS0453908377)	EUR	2 121	2 121		% 100,4215	2 129 940,02	0,24
2,2500 % GE Capital European Funding 13/20.07.20 MTN (XS0954025267)	EUR	13 638	13 638		% 101,2785	13 812 361,83	1,56
0,0000 % General Electric 15/28.05.20 (XS1238900515)	EUR	6 200	6 200		% 99,8700	6 191 940,00	0,70
0,2850 % General Motors Financial 17/15.05.21 MTN (XS1609252645)	EUR	8 000	1 000		% 100,1570	8 012 560,00	0,91
0,1510 % General Motors Financial 18/26.03.22 MTN (XS1792505197)	EUR	3 289	3 289		% 99,2630	3 264 760,07	0,37
3,3750 % Glencore Finance (Europe) 13/30.09.20 MTN (XS0974877150)	EUR	8 900	8 900		% 102,5995	9 131 355,50	1,03

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,3000 % Goldman Sachs Group 15/29.05.20 MTN (XS1240146891)	EUR	14 000			% 100,2210	14 030 940,00	1,59
0,5960 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306)	EUR	5 000			% 101,1750	5 058 750,00	0,57
0,2350 % Goldman Sachs Group 17/09.09.22 MTN (XS1577427526)	EUR	7 000	7 000		% 100,3230	7 022 610,00	0,80
0,5000 % HSBC Holdings 18/04.12.21 MTN (XS1917614569)	EUR	8 510			% 100,5460	8 556 464,60	0,97
1,1250 % Intesa Sanpaolo 15/14.01.20 MTN (XS1168003900)	EUR	6 400	4 000		% 100,0620	6 403 968,00	0,73
0,6550 % Intesa Sanpaolo 15/15.06.20 MTN (XS1246144650)	EUR	1 800	1 800		% 100,3160	1 805 688,00	0,20
0,5400 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589) <sup>3)</sup>	EUR	4 000	4 000		% 100,7960	4 031 840,00	0,46
0,0000 % Italy 19/12.06.20 (IT0005374266)	EUR	10 000	10 000		% 100,1115	10 011 150,00	1,13
0,0000 % Italy 19/14.09.20 (IT0005383523)	EUR	10 000	10 000		% 100,1480	10 014 800,00	1,13
4,5000 % Italy B.T.P. 04/01.02.20 (IT0003644769)	EUR	5 000	5 000		% 100,3950	5 019 750,00	0,57
0,4600 % Italy C.C.T. 14/15.12.20 (IT0005056541)	EUR	5 000	5 000		% 100,5905	5 029 525,00	0,57
0,0000 % Italy 18/30.03.20 (IT0005329336)	EUR	10 000	10 000		% 100,0845	10 008 450,00	1,13
4,3750 % La Banque Postale 10/30.11.20 MTN (FR0010969410) <sup>3)</sup>	EUR	7 500	7 500		% 104,0165	7 801 237,50	0,88
0,0000 % LBB Finance/Ireland 00/21.07.20 MTN (XS0114644320)	EUR	2 250			% 101,2910	2 279 047,50	0,26
6,5000 % Lloyds Bank 10/24.03.20 MTN (XS0497187640)	EUR	14 152	1 000		% 101,5080	14 365 412,16	1,63
0,2940 % Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN (XS1603892065)	EUR	4 700	4 700		% 100,4790	4 722 513,00	0,54
0,0000 % Morgan Stanley 17/09.11.21 MTN (XS1706111876)	EUR	5 000	5 000		% 100,0980	5 004 900,00	0,57
0,0000 % Morgan Stanley 18/21.05.21 MTN (XS1824289901)	EUR	7 000	2 000		% 100,0550	7 003 850,00	0,79
4,6250 % National Australia Bank 10/10.02.20 MTN (XS0485326085)	EUR	10 075	4 480		% 100,4510	10 120 438,25	1,15
0,1600 % National Australia Bank 16/19.04.21 MTN (XS1412416486)	EUR	7 000			% 100,5900	7 041 300,00	0,80
0,5010 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207)	EUR	5 000			% 100,7380	5 036 900,00	0,57
4,5000 % Nordea Bank 10/26.03.20 MTN (XS0497179035)	EUR	14 265	1 000		% 101,0265	14 411 430,23	1,63
0,1010 % Nordea Bank 17/27.09.21 MTN (XS1689534029)	EUR	8 770	2 270		% 100,6090	8 823 409,30	1,00
0,0000 % Nordrhein-Westfalen 14/09.06.21 R.1311 LSA (DE000NRWOF07)	EUR	500			% 100,6205	503 102,50	0,06
0,3510 % NRW.BANK 17/17.05.21 S.17V IHS (DE000NWB17V0)	EUR	5 000			% 101,1025	5 055 125,00	0,57
0,0940 % OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN (XS1823485112)	EUR	5 000			% 100,5090	5 025 450,00	0,57
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 13/27.11.20 MTN Reg S (XS0997484430) <sup>3)</sup>	EUR	10 750	10 750		% 102,5985	11 029 338,75	1,25
0,2320 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685)	EUR	7 000			% 100,2410	7 016 870,00	0,79
0,2750 % RCI Banque 17/14.03.22 MTN (FR0013260486)	EUR	7 751	7 751		% 100,0230	7 752 782,73	0,88
0,1900 % Royal Bank of Canada 16/19.01.21 MTN (XS1346650929)	EUR	5 000			% 100,5010	5 025 050,00	0,57
0,0000 % SAP 18/13.03.21 MTN (DE000A2G8V57)	EUR	5 000			% 100,2610	5 013 050,00	0,57
0,0000 % Scania CV 17/20.04.20 MTN (XS1599109896)	EUR	4 000	4 000		% 100,0410	4 001 640,00	0,45
0,0500 % Scania CV 18/17.03.21 MTN (XS1879197462)	EUR	2 000	2 000		% 100,1300	2 002 600,00	0,23
0,3040 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/17.12.21 MTN (XS2093242373)	EUR	10 000	10 000		% 101,1460	10 114 600,00	1,15
0,4380 % Société Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851)	EUR	5 000	5 000		% 100,9770	5 048 850,00	0,57
4,0000 % Sumitomo Mitsui Banking 10/09.11.20 Reg S (XS0555833580)	EUR	1 000	1 000		% 103,3845	1 033 845,00	0,12
4,7100 % Telefonica Emisiones 12/20.01.20 MTN (XS0842214818)	EUR	7 000			% 100,2660	7 018 620,00	0,80
1,1250 % UBS (London Branch) 15/30.06.20 MTN (XS1254428540)	EUR	23 000	23 000		% 100,7160	23 164 680,00	2,62
0,0920 % UBS (London Branch) 18/23.04.21 MTN (XS1810806049)	EUR	13 000	5 000		% 100,4620	13 060 060,00	1,48
1,0000 % Vodafone Group 14/11.09.20 MTN (XS1109802303)	EUR	2 095	2 095		% 100,5705	2 106 951,98	0,24
0,0250 % Volkswagen Bank 17/15.06.21 MTN (XS1734547919)	EUR	1 800	1 800		% 99,9800	1 799 640,00	0,20

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,3050 % Volkswagen Bank 18/08.12.21 MTN (XS1830992563) .....	EUR	7 300	7 300		% 100,4430	7 332 339,00	0,83
2,0000 % Volkswagen Int. Finance 13/14.01.20 MTN (XS0873793375) .....	EUR	2 000	2 000		% 100,0815	2 001 630,00	0,23
0,7500 % Volkswagen Leasing 15/11.08.20 MTN (XS1273507100) .....	EUR	4 859	2 859		% 100,6020	4 888 251,18	0,55
0,2500 % Volkswagen Leasing 17/05.10.20 MTN (XS1692348847) .....	EUR	6 065	6 065		% 100,3380	6 085 499,70	0,69
0,2160 % Wells Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN (XS1400169428) .....	EUR	6 000			% 100,6100	6 036 600,00	0,68
0,0950 % Wells Fargo & Co. 17/31.01.22 MTN (XS1558022866) .....	EUR	6 500	6 500		% 100,2880	6 518 720,00	0,74
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>98 786 764,90</b>	<b>11,19</b>
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							
0,0000 % Banco Sabadell 31.01.20 (XS2059681648) ..	EUR	20 000	20 000		% 100,0417	20 008 340,00	2,27
0,0000 % DXC Capital Funding 14.02.20 (XS2081010303) .....	EUR	15 000	15 000		% 100,0328	15 004 920,00	1,70
0,0000 % Fresenius Medical Care 08.01.20 (DE000A2SD5S9) .....	EUR	3 700	3 700		% 100,0077	3 700 284,90	0,42
0,0000 % ICBC (Luxembourg Branch) 16.04.20 CD (XS2066878518) .....	EUR	20 000	20 000		% 100,1329	20 026 580,00	2,27
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 17.03.20 CD (XS1966770387) .....	EUR	10 000	10 000		% 100,0893	10 008 930,00	1,13
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 04.09.19 CD (XS2051660095) .....	EUR	10 000	10 000		% 100,1385	10 013 850,00	1,13
0,0000 % The Agri. Bank of China [Tokyo Br.] 19/24.02.20 (XS2069943046) .....	EUR	20 000	20 000		% 100,1193	20 023 860,00	2,27
<b>Investmentanteile</b>						<b>10 491 134,04</b>	<b>1,19</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>						<b>10 491 134,04</b>	<b>1,19</b>
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,000%) .....	Stück	100			EUR 9 839,1135	984 564,67	0,11
DWS Invest Global Short Duration FCH (LU1189352500) (0,450%) .....	Stück	93 504			EUR 101,6700	9 506 569,37	1,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>856 670 343,16</b>	<b>97,06</b>
<b>Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente</b>						<b>19 236 822,55</b>	<b>2,18</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>19 236 822,55</b>	<b>2,18</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben .....	EUR	19 226 370,53			% 100	19 226 370,53	2,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen .....	EUR	10 424,89			% 100	10 424,89	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Japanische Yen .....	JPY	9,00			% 100	0,07	0,00
US Dollar .....	USD	30,31			% 100	27,06	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>6 751 469,71</b>	<b>0,76</b>
Zinsansprüche .....	EUR	6 743 215,96			% 100	6 743 215,96	0,76
Sonstige Ansprüche .....	EUR	8 253,75			% 100	8 253,75	0,00
<b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1 091 755,67</b>			<b>% 100</b>	<b>1 091 755,67</b>	<b>0,12</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-156 954,15</b>	<b>-0,01</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen .....	EUR	-154 230,42			% 100	-154 230,42	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten .....	EUR	-2 723,73			% 100	-2 723,73	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-946 974,86</b>			<b>% 100</b>	<b>-946 974,86</b>	<b>-0,11</b>

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>Fondsvermögen</b>						<b>882 646 462,08</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
<b>Anteilwert</b>		
Klasse NC	EUR	67,98
<b>Umlaufende Anteile</b>		
Klasse NC	Stück	12 984 823,647

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

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

### Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

### 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>				6,2500 % Crédit Agricole 09/17.04.19 (FR0010743096)	EUR		4 220
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>				0,3750 % Credit Suisse (London Branch) 16/11.04.19 MTN (XS1392459209)	EUR		5 000
5,1250 % A.N.Z. Banking Group 09/10.09.19 MTN (XS0450880496)	EUR		14 062	5,5000 % CWV Bank of Australia 09/06.08.19 MTN (XS0443708242)	EUR		20 589
2,7500 % Allied Irish Banks 14/16.04.19 MTN (XS1057481084)	EUR	404	1 704	0,5000 % Daimler 16/09.09.19 MTN (DE000A2AAL23)	EUR		8 000
2,7500 % Anglo American Capital 12/07.06.19 MTN (XS0789283792)	EUR		1 000	1,5000 % Deut. Pfandbr.bk. 14/17.09.19 R.35237 MTN (DE000A12UAR2)	EUR	7 000	20 000
2,2500 % Anheuser-Busch InBev 13/24.09.20 MTN (BE6258027729)	EUR	1 000	1 000	1,2500 % Deut. Pfandbr.bk. 16/04.02.19 R.35252 MTN (DE000A13SWD8)	EUR		7 000
4,5000 % Autostrade per L'Italia 12/08.02.19 MTN (XS0744125302)	EUR		1 500	0,2420 % Deutsche Bank 14/15.04.19 MTN (DE000DB7XHM0)	EUR		15 000
2,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 14/22.01.19 MTN (XS1016720853)	EUR		1 000	1,0000 % Deutsche Bank 16/18.03.19 MTN (DE000DL19SQ4)	EUR		15 000
1,8750 % Bank of America 13/10.01.19 MTN (XS1002977103)	EUR		7 000	4,1250 % ENI 09/16.09.19 (XS0451457435)	EUR		2 500
0,1880 % Bank of America 16/26.07.19 MTN (XS1458405112)	EUR		6 380	2,6250 % FCA Bank (Irish Branch) 14/17.04.19 MTN (XS1057487875)	EUR		14 600
3,2500 % Bank of Ireland 14/15.01.19 MTN (XS1014670233)	EUR		3 000	2,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 14/23.10.19 MTN (XS1111858756)	EUR	2 000	10 500
3,5000 % Bankia 14/17.01.19 (ES0313307003)	EUR		7 200	1,8750 % FCE Bank 14/18.04.19 MTN (XS1035001921)	EUR	1 000	7 000
0,0880 % Barclays Bank 17/13.03.19 MTN (XS1578083625)	EUR		10 000	4,2500 % Fresenius 12/15.04.19 Reg S (XS0759200321)	EUR		1 100
0,0940 % BMW Finance 19/16.08.21 MTN (XS2041043527) [%]	EUR	5 000	5 000	0,0000 % Fresenius Finance Ireland 15.07.19 (DE000A2TS412)	EUR	10 000	10 000
5,7500 % BPCE 09/13.02.19 (FR0010712935)	EUR		8 328	0,0000 % Fresenius Finance Ireland 16.07.19 (DE000A2TS453)	EUR	5 000	5 000
5,0000 % Citigroup 04/02.08.19 MTN (XS0197646218)	EUR		3 000	5,1250 % Goldman Sachs Group 09/23.10.19 MTN (XS0459410782)	EUR	1 000	12 400
6,3750 % Commerzbank 11/22.03.19 S.773 MTN (DE000CB83CE3)	EUR		7 400	0,3930 % Goldman Sachs Group 16/29.04.19 MTN (XS1402235060)	EUR		15 639
5,8750 % Coöperatieve Rabobank 09/20.05.19 MTN (XS0429484891)	EUR		15 000	0,1410 % Goldman Sachs Group 17/31.12.18 MTN (XS1589406633)	EUR		5 000
5,8750 % Crédit Agricole 09/11.06.19 MTN (XS0432092137)	EUR		1 700	6,0000 % HSBC Holdings 09/10.06.19 MTN (XS0433028254)	EUR		19 550

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
4,3750 % Intesa Sanpaolo 12/15.10.19 MTN (XS0842828120) .....	EUR		7 600
3,0000 % Intesa Sanpaolo 13/28.01.19 MTN (XS0997333223) .....	EUR		12 926
4,0000 % Intesa Sanpaolo 14/20.05.19 MTN (XS1069508494) .....	EUR		5 000
0,0000 % Italy 17/30.05.19 (IT0005256471) .....	EUR		15 000
0,0000 % Italy 18/12.04.19 (IT0005330292) .....	EUR		5 000
0,0000 % Italy 19/28.06.19 (IT0005355588) .....	EUR	5 000	5 000
4,2500 % Italy B.T.P. 09/01.09.19 (IT0004489610) .....	EUR	5 000	5 000
2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.05.19 (IT0004992308) .....	EUR	10 000	10 000
0,9690 % Italy C.C.T. 14/15.11.19 (IT0005009839) .....	EUR	10 000	10 000
1,0000 % Macquarie Bank 14/16.09.19 MTN (XS1109743960) .....	EUR		4 388
0,1250 % Mercedes-Benz Finance 16/22.11.19 MTN (DE000A189G03) .....	EUR		3 000
5,3750 % NatWest Markets 09/30.09.19 MTN (XS0454984765) .....	EUR		15 000
0,8110 % Norddt. Landesbank 12/15.03.19 IHS MTN (DE000BRL8693) .....	EUR		2 000
0,1340 % Nordea Bank 16/22.02.19 MTN (XS1368469570) .....	EUR		8 000
0,8750 % Nykredit Realkredit 16/13.06.19 (DK0009510992) .....	EUR		465
1,8750 % Opel Finance International 14/15.10.19 MTN (XS1121198094) .....	EUR		14 300
0,1250 % Paccar Financial Europe 16/24.05.19 MTN (XS1418632748) .....	EUR		1 000
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 16/15.03.19 MTN (XS1379157404) .....	EUR		20 000
0,1830 % QNB Finance 17/25.01.19 MTN (XS1556193339) .....	EUR		5 000
1,1250 % RCI Banque 14/30.09.19 MTN (FR0012173144) .....	EUR		2 000
0,3750 % RCI Banque 16/10.07.19 MTN (FR0013181989) .....	EUR		9 500
4,8750 % Repsol International Finance 12/19.02.19 MTN (XS0733696495) .....	EUR		2 600
0,0000 % Republic of Italy 19/28.02.19 (IT0005341117) .....	EUR		10 000
1,6250 % Royal Bank of Scotland Group 14/25.06.19 MTN (XS1080952960) .....	EUR		15 100
0,7500 % Santander Consumer Finance 16/03.04.19 MTN (XS1385935769) .....	EUR		2 000
2,0000 % Santander UK 13/14.01.19 MTN (XS1014539289) .....	EUR		3 450
4,4000 % Société Generale 07/11.02.19 (FR0010420190) .....	EUR		917
4,9000 % Société Generale 07/16.07.19 (FR0010482174) .....	EUR		3 368
5,0000 % Société Générale 07/30.10.19 (FR0010520882) .....	EUR		1 688
0,0000 % thyssenkrupp 04.09.19 (DE000A2YYR9J) .....	EUR	15 000	15 000
0,1770 % UBS (London Branch) 17/05.09.19 MTN (XS1673620107) .....	EUR		5 110
3,6250 % UniCredit 13/24.01.19 MTN (XS0973623514) .....	EUR		4 000
1,5000 % UniCredit 14/19.06.19 MTN (XS1078760813) .....	EUR		4 500
2,8750 % Unione di Banche Italiane 14/18.02.19 MTN (XS1033018158) .....	EUR	494	8 494
0,6340 % Vodafone Group 16/25.02.19 MTN (XS1372838083) .....	EUR		5 025
1,5000 % Volkswagen Bank 14/13.02.19 MTN (XS1031018911) .....	EUR		15 000
0,0000 % Volkswagen Financial Services 18/11.10.19 MTN (XS1806435324) .....	EUR	6 500	6 500
3,2500 % Volkswagen Int. Finance 12/21.01.19 MTN (XS0731681556) .....	EUR		2 000
0,0400 % Volkswagen Leasing 17/06.07.19 MTN (XS1642545690) .....	EUR	4 200	4 200

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Verbriefte Geldmarktinstrumente</b>			
0,0000 % Agricultural Bank China (Lux. Br.) 11.02.2019 (XS1865221763) .....	EUR		20 000
0,0000 % Agricultural Bank China (Lux. Br.) 29.03.19 CD (XS1888964993) .....	EUR		25 000
0,2320 % Atlantes Mortgage No.1 03/17.01.36 Cl.A (XS0161394324) .....	EUR		10 500
0,0000 % Bank of China (Hongkong Br.) 05.02.19 CD (HK0000396538) .....	EUR		4 000
0,0000 % Bank of China (Luxembourg Branch) 19.03.19 (XS1883301266) .....	EUR		20 000
0,0000 % Bank of China (Paris Branch) 18.02.19 (FR0125192817) .....	EUR		10 000
0,0000 % Bank of China 16.12.19 (XS2014462522) .....	EUR	13 000	13 000
0,0000 % Casino Guichard Perrachon 05.03.19 (FR0125484404) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Casino Guichard Perrachon 08.04.19 (FR0125504169) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Casino Guichard Perrachon 10.06.19 (FR0125535387) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Casino Guichard Perrachon 13.03.19 (FR0125453581) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Casino Guichard Perrachon 15.04.19 (FR0125504474) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Casino Guichard Perrachon 15.05.19 (FR0125602559) .....	EUR	12 000	12 000
0,0000 % Casino Guichard Perrachon 17.06.19 (FR0125615056) .....	EUR	12 000	12 000
0,0000 % Casino Guichard Perrachon 25.03.19 (FR0125503419) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Casino Guichard Perrachon 25.04.19 (FR0125505059) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Casino Guichard-Perrachon 27.05.19 (FR0125536542) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Casino, Guichard-Perrachon 08.05.19 (FR0125535452) .....	EUR	5 000	5 000
0,0000 % Casino, Guichard-Perrachon 22.02.19 (FR0125452203) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % CECONOMY 20.05.19 (XS1954549736) .....	EUR	20 000	20 000
0,0000 % DXC Capital Funding 03.05.19 (XS1947661226) .....	EUR	15 000	15 000
0,0000 % DXC Capital Funding 05.08.19 (XS1991397628) .....	EUR	7 000	7 000
0,0000 % DXC Capital Funding 08.02.19 (XS1908249268) .....	EUR		10 000
0,0000 % DXC Capital Funding 08.05.19 (XS1951070769) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % DXC Capital Funding 08.08.19 (XS1993793485) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % DXC Capital Funding 08.11.19 (XS2039788398) .....	EUR	5 000	5 000
0,0000 % DXC Capital Funding 14.02.19 (XS1881007329) .....	EUR		10 000
0,0000 % DXC Capital Funding 14.02.19 (XS1911613781) .....	EUR		14 000
0,0000 % DXC Capital Funding 14.05.19 (XS1953149009) .....	EUR	22 000	22 000
0,0000 % DXC Capital Funding 14.08.19 (XS1997057259) .....	EUR	22 000	22 000
0,0000 % DXC Capital Funding 14.11.19 (XS2041699187) .....	EUR	22 000	22 000
0,0000 % DXC Capital Funding 28.01.19 (XS1900577716) .....	EUR		10 000
0,0000 % DXC Capital Funding 29.04.19 (XS1943471893) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % DXC Capital Funding 29.07.19 (XS1989373391) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Fresenius Finance Ireland 06.02.19 (DE000A2TS3Q0) .....	EUR		12 000
0,0000 % Fresenius Finance Ireland 06.02.19 (DE000A2TS3U2) .....	EUR		5 000
0,0000 % Fresenius Finance Ireland 11.09.19 (DE000A2TS529) .....	EUR	6 500	6 500



## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
0,0000 % HeidelbergCement 04.07.19 (XS2016769759) .....	EUR	15 000	15 000
0,0000 % HeidelbergCement 19.06.19 (XS2000526413) .....	EUR	15 000	15 000
0,0000 % ICBC (Luxembourg Branch) 07.05.19 (FR0125345985) .....	EUR		15 000
0,0000 % ICBC (Luxembourg Branch) 23.08.19 CD (XS1969622478) .....	EUR	3 000	3 000
0,0000 % ICBC (Luxembourg Branch) 25.03.19 CD (XS1885553906) .....	EUR		30 000
0,0000 % ICBC (Luxembourg Branch) 28.02.19 CD (XS1918086494) .....	EUR		10 000
0,0000 % Intesa Sanpaolo (London Branch) 13.08.19 CD (XS1952820642) .....	EUR	20 000	20 000
0,0000 % METRO 08.07.19 (DE000A2X2LP6) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % METRO 11.09.19 (DE000A2X2M76) .....	EUR	5 000	5 000
0,0000 % METRO 20.08.19 (DE000A2X2M19) .....	EUR	14 000	14 000
0,0000 % METRO 30.09.19 (DE000A254KH7) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 03.12.19 CD (XS2035464671) .....	EUR	6 000	6 000
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 09.08.19 CD (XS1909077593) .....	EUR		15 000
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 10.06.19 CD (XS1993788568) .....	EUR	2 000	2 000
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 20.06.19 CD (XS2001184139) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 20.11.19 CD (XS2044908999) .....	EUR	11 000	11 000
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 22.01.19 CD (XS1797834014) .....	EUR		10 000
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 23.04.19 CD (XS1972548744) .....	EUR	15 000	15 000
0,0000 % RWWE 06.11.19 (DE000A2YB913) .....	EUR	11 500	11 500
0,0000 % RWWE 11.06.19 (XS1963077299) .....	EUR	4 000	4 000
0,0000 % RWWE 13.06.19 (XS1963714867) .....	EUR	34 000	34 000
0,0000 % RWWE 21.10.19 (XS2032599057) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % RWWE 22.11.19 (XS2046601238) .....	EUR	5 000	5 000
0,0000 % RWWE 25.07.19 (XS1970540693) .....	EUR	15 000	15 000
0,0000 % RWWE 25.11.19 (XS2034858162) .....	EUR	20 000	20 000
0,0000 % RWWE 28.05.19 (XS1970539414) .....	EUR	15 000	15 000
0,0000 % RWWE 28.08.19 (XS2004896598) .....	EUR	15 000	15 000
0,0000 % RWWE 28.11.19 (XS2049303170) .....	EUR	8 000	8 000
0,0000 % Syngenta Finance 09.09.19 (XS2025850194) .....	EUR	9 000	9 000
0,0000 % Syngenta Finance 12.08.19 (XS2028813439) .....	EUR	6 000	6 000
0,0000 % thyssenkrupp 04.10.19 (DE000A2YYTA4) .....	EUR	12 000	12 000
0,0000 % ThyssenKrupp 12.03.19 (DE000A2X1E28) .....	EUR	10 000	10 000
0,0000 % thyssenkrupp 31.07.19 (DE000A2X1HX0) .....	EUR	9 500	9 500
0,0000 % UniCredito Italiano (London Br.) 25.03.19 CD (FR0125247488) .....	EUR		25 000
0,0000 % Uniper 10.01.19 (XS1921292733) .....	EUR		5 000
0,0000 % Uniper 13.02.19 (XS1923151150) .....	EUR		24 500
0,0000 % Volkswagen Int. Finance 04.01.19 (XS1751496784) .....	EUR		13 000

### Investmentanteile

#### Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)

Deutsche Managed Euro Fund Advisory Acc. (IE00B5QH5S28) (0,180%) .....	Stück	500 000	500 000
---	-------	---------	---------

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

Wertpapierbezeichnung	Volumen in 1000 EUR
unbefristet	159 085
Gattung: 2,7500 % Allied Irish Banks 14/16.04.19 MTN (XS1057481084), 4,3750 % Autostrade per L'Italia 12/16.03.20 MTN (XS0828749761), 2,8750 % Autostrade per L'Italia 13/26.02.21 MTN (XS0986174851), 1,1250 % Autostrade per L'Italia 15/04.11.21 MTN (XS1316567343), 1,3750 % Banco Santander 17/09.02.22 (XS1557268221), 0,2500 % Bank of China (FFM Br.) 19/17.04.22 MTN (XS1979297238), 0,0820 % Bank of China (Luxembourg Branch) 18/17.04.21 MTN (XS1804840517), 4,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 10/22.10.20 MTN (XS0548803757), 0,1020 % BPCE 18/23.03.23 MTN (FR0013323672), 0,4220 % Citigroup 16/24.05.21 MTN (XS1417876759), 0,0000 % Colgate-Palmolive 19/12.11.21 (XS2078405722), 7,7500 % Commerzbank 11/16.03.21 S.774 MTN (DE000CB83CF0), 0,2070 % Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN (XS1787278008), 3,9000 % Crédit Agricole 10/19.04.21 MTN (XS0550466469), 0,2500 % Daimler 16/11.05.20 MTN (DE000A169NA6), 0,0000 % Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN (DE000A19HBM3), 1,1250 % Deut. Pfandbr.bk. 16/27.04.20 R.35254 MTN (DE000A13SWH9), 4,1250 % ENI 09/16.09.19 (XS0451457435), 2,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 14/23.10.19 MTN (XS111858756), 0,2500 % FCA Bank (Irish Branch) 17/12.10.20 MTN (XS1697916358), 1,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 17/15.11.21 MTN (XS1598835822), 1,8750 % FCE Bank 14/24.06.21 MTN (XS1080158535), 1,5280 % FCE Bank 15/09.11.20 MTN (XS1317725726), 1,1140 % FCE Bank 15/13.05.20 MTN (XS1232188257), 0,1250 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.21 (XS1843436657), 4,2500 % Fresenius 12/15.04.19 Reg S (XS0759200321), 2,8750 % Fresenius 13/15.07.20 Reg S (XS0873432511), 0,0000 % General Electric 15/28.05.20 (XS1238900515), 0,2850 % General Motors Financial 17/15.05.21 MTN (XS1609252645), 0,1510 % General Motors Financial 18/26.03.22 MTN (XS1792505197), 1,2500 % Glencore Finance (Europe) 15/17.03.21 MTN (XS1202846819), 0,5960 % Goldman Sachs Group 16/27.07.21 MTN (XS1458408306), 0,3930 % Goldman Sachs Group 16/29.04.19 MTN (XS1402235060), 1,1250 % Intesa Sanpaolo 15/14.01.20 MTN (XS1168003900), 0,5400 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN (XS1599167589), 1,0000 % KBC Groep 16/26.04.21 MTN (BE6286238561), 0,1250 % Mercedes-Benz Finance 16/22.11.19 MTN (DE000A189G03), 1,8750 % Mexico 16/23.02.22 MTN (XS1369322927), 0,2940 % Morgan Stanley 17/08.11.22 MTN (XS1603892065), 0,0000 % Morgan Stanley 18/21.05.21 MTN (XS1824289901), 0,5010 % NatWest Markets 18/27.09.21 MTN (XS1884702207), 4,5000 % Nordea Bank 10/26.03.20 MTN (XS0497179035), 0,1340 % Nordea Bank 16/22.02.19 MTN (XS1368469570), 0,8750 % Nykredit Realkredit 16/13.06.19 (DK0009510992), 0,0940 % OP Yrityspankki 18/22.05.21 MTN (XS1823485112), 3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 13/27.11.20 MTN Reg S (XS0997484430), 3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 16/15.03.19 MTN (XS1379157404), 1,1250 % RCI Banque 14/30.09.19 MTN (FR0012173144), 0,2320 % RCI Banque 17/12.04.21 MTN (FR0013250685), 0,2750 % RCI Banque 17/14.03.22 MTN (FR0013260486), 0,0000 % SAP 18/13.03.21 MTN (DE000A2G8VS7), 0,0000 % Scania CV 17/20.04.20 MTN (XS1599109896), 0,0500 % Scania CV 18/17.03.21 MTN (XS1879197462), 0,4380 % Société Generale 17/01.04.22 MTN (XS1586146851), 1,6250 % Standard Chartered 14/13.06.21 MTN (XS1077631635), 0,3000 % Swedbank 17/06.09.22 MTN (XS1573958409), 4,7100 % Telefonica Emisiones 12/20.01.20 MTN (XS0842214818), 1,1250 % UBS (London Branch) 15/30.06.20 MTN (XS1254428540), 1,5000 % UniCredit 14/19.06.19 MTN (XS1078760813), 2,0000 % Volkswagen Int. Finance 13/14.01.20 MTN (XS0873793375), 0,2500 % Volkswagen Leasing 17/05.10.20 MTN (XS1692348847), 0,2160 % Wells Fargo & Co. 16/26.04.21 MTN (XS1400169428)	

# DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

## Anteilklasse NC

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

#### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1 388 078,62
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	11 720 160,60
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	29,00
4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	59 533,98
davon:		
aus Wertpapier-Darlehen	EUR	59 533,98
5. Sonstige Erträge	EUR	76 392,49
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>13 244 194,69</b>

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup>	EUR	-56 255,07
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1 756 234,27
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-1 756 234,27
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-19 695,53
davon:		
erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-19 695,53
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1 832 184,87</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag** EUR **11 412 009,82**

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	81 679,35
2. Realisierte Verluste	EUR	-17 139 500,84
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-17 057 821,49</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-5 645 811,67**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2 411 850,66
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	4 842 805,72

**VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **7 254 656,38**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **1 608 844,71**

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.

<sup>1)</sup> Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

#### I. Wert des Sondervermögens am Beginn

<b>des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>990 085 780,01</b>
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-108 943 104,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	327 410 288,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-436 353 392,82
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-105 057,86
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1 608 844,71
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	2 411 850,66
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	4 842 805,72

#### II. Wert des Sondervermögens am Ende

**des Geschäftsjahres** EUR **882 646 462,08**

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

**Berechnung der Wiederanlage** **Insgesamt** **Je Anteil**

#### I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5 645 811,67	-0,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>1)</sup>	EUR	5 645 811,67	0,43
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

**II. Wiederanlage** EUR **0,00** **0,00**

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019	882 646 462,08	67,98
2018	990 085 780,01	67,87
2017	967 349 406,59	68,38
2016	1 072 395 237,96	68,63

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

##### Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 0,00

##### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

###### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

70% iBoxx Euro Financials 1-3 year Index, 30% Euribor 2 month Index

###### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag . . . . . %	37,508
größter potenzieller Risikobetrag . . . . . %	78,814
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag . . . . . %	57,211

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

##### Das durch Wertpapier-Darlehen erzielte Exposure:

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR	
			unbefristet	gesamt
1,1250 % Autostrade per L'Italia 15/04.11.21 MTN . . . .	EUR 3 900		3 876 580,50	
0,1010 % BMW Finance 19/16.08.21 MTN . . . . .	EUR 500		501 395,00	
0,1020 % BPCE 18/23.03.23 MTN . . . . .	EUR 500		500 930,00	
0,3320 % Credit Agricole (London Br.) 14/24.06.21 MTN	EUR 3 500		3 524 570,00	
0,2070 % Credit Agricole (London Br.) 18/06.03.23 MTN	EUR 300		301 401,00	
0,0000 % Daimler International Finance 17/11.05.22 MTN . . . . .	EUR 300		299 529,00	
1,5280 % FCE Bank 15/09.11.20 MTN . . . . .	EUR 2 000		2 024 680,00	
0,5400 % Intesa Sanpaolo 17/19.04.22 MTN . . . . .	EUR 1 000		1 007 960,00	
1,0000 % KBC Groep 16/26.04.21 MTN . . . . .	EUR 1 000		1 015 660,00	
4,3750 % La Banque Postale 10/30.11.20 MTN . . . . .	EUR 500		520 082,50	
3,1250 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 13/27.11.20 MTN Reg S . . . . .	EUR 1 000		1 025 985,00	
<b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b>			<b>14 598 773,00</b>	<b>14 598 773,00</b>

##### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BofAML Securities Europe SA; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Goldman Sachs International; UniCredit Bank AG; Morgan Stanley Europe SE; Zürcher Kantonalbank

##### Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:

EUR 16 154 275,50

davon:

Schuldverschreibungen	EUR	10 258 989,13
Aktien	EUR	5 848 148,94
Sonstige	EUR	47 137,43

##### Erträge aus Wertpapier-Darlehen einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren:

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

---

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse NC: EUR 67,98

Umlaufende Anteile Klasse NC: 12 984 823,647

#### 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 in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse NC 0,20% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

Klasse NC 0,002%

des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von

Klasse NC 0,20% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse NC 0,04% p.a.

und auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige) bis zu

Klasse NC 0,01% p.a.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M) keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse NC mehr als 10%

an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

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.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung pro Anteilklasse dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1 917,33. 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.

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 1,07 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 14 665 184,83 EUR.

# DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment GmbH (die „Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

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

### Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für die DWS Gruppe. 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 für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob auf Grund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene der DWS Gruppe wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine Unregelmäßigkeiten identifiziert wurden.

### Vergütungsstruktur

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

Die DWS Gruppe stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und den DB-Konzern zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe 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 Funktion. 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 die DWS Gruppe ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz der DWS Gruppe, deren 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.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe und damit des DB-Konzerns würdigen.

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

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausbezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe 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.

# DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

## Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

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

Die DWS Gruppe 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 Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

## Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Grund waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

## Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Kapitalanlagegesetzbuches in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben („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. Grundsätzlich werden mindestens 40 % der VV für Risikoträger aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von fondsbasierten Instrumenten und für weitere Risikoträger in Form von aktienbasierten Instrumenten der DWS Gruppe 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 2018<sup>1)</sup>

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	499
Gesamtvergütung	EUR 86 909 101
Fixe Vergütung	EUR 56 034 822
Variable Vergütung	EUR 30 874 279
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>	EUR 6 279 998
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 9 454 731
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 2 272 216

<sup>1)</sup> Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst

<sup>2)</sup> „Senior Management“ umfasst die Mitglieder der Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

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	14 598 773,00	-	-
in % des Fondsvermögens	1,65	-	-
<b>2. Die 10 größten Gegenparteien</b>			
<b>1. Name</b>	Barclays Bank PLC, London		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	4 377 975,50		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>2. Name</b>	BofAML Securities Europe SA		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	3 524 570,00		
<b>Sitzstaat</b>	Frankreich		
<b>3. Name</b>	UniCredit Bank AG		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 024 680,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>4. Name</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	2 023 620,00		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>5. Name</b>	Morgan Stanley Europe SE		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 121 012,50		
<b>Sitzstaat</b>	Bundesrepublik Deutschland		
<b>6. Name</b>	Zürcher Kantonalbank		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	1 025 985,00		
<b>Sitzstaat</b>	Schweiz		
<b>7. Name</b>	Goldman Sachs International		
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>	500 930,00		
<b>Sitzstaat</b>	Großbritannien		
<b>8. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			
<b>9. Name</b>			
<b>Bruttovolumen offene Geschäfte</b>			
<b>Sitzstaat</b>			

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

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	14 598 773,00	-	-

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

<b>Art(en):</b>			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	10 258 989,13	-	-
Aktien	5 848 148,94	-	-
Sonstige	47 137,43	-	-

#### 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 Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

<b>6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>			
Währung(en):	EUR; GBP; USD; CHF; SEK; AUD; NOK	-	-
<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	16 154 275,50	-	-
<b>8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)</b>			
<b>Ertragsanteil des Fonds</b>			
absolut	40 910,91	-	-
in % der Bruttoerträge	66,92	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
<b>Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>			
absolut	20 227,03	-	-
in % der Bruttoerträge	33,08	-	-
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	14 598 773,00		
Anteil	1,70		
<b>11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b>			
1. Name	Brandenburg, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 662 693,07		
2. Name	Baden-Württemberg, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1 552 077,00		

## DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

<b>3. Name</b>	European Union		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 453 036,42		
<b>4. Name</b>	SNCF Réseau		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	1 247 820,27		
<b>5. Name</b>	Deutschland, Bundesrepublik		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	794 909,62		
<b>6. Name</b>	Bayerische Landesbodenkreditanstalt		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	633 465,74		
<b>7. Name</b>	Tesco PLC		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	414 046,29		
<b>8. Name</b>	Legal & General Group PLC		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	414 042,58		
<b>9. Name</b>	Persimmon PLC		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	414 019,16		
<b>10. Name</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.		
<b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>	414 012,62		

### 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 Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M)

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	2	-
1. Name	Bank of New York	
verwahrter Betrag absolut	9 931 125,39	
2. Name	State Street Bank	
verwahrter Betrag absolut	6 223 150,11	

Frankfurt am Main, den 15. April 2020

DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main  
Die Geschäftsführung

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund (6-12M) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 15. April 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**Kapitalverwaltungsgesellschaft**

DWS Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2018:  
188,7 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2018: 115 Mio. Euro

**Aufsichtsrat**

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

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

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Alain Moreau (bis zum 29.10.2019)  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger  
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 9.9.2019)  
DWS Group GmbH & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

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

Susanne Zeidler  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

**Geschäftsführung**

Manfred Bauer (seit dem 2.12.2019)  
Sprecher der Geschäftsführung  
(seit dem 1.1.2020)

Vorsitzender der Geschäftsführung der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Vorsitzender des Vorstandes der  
DWS Investment S.A.,  
Luxemburg  
Präsident des Verwaltungsrates der  
DWS CH AG,  
Zürich

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

Holger Naumann (bis zum 31.12.2019)  
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der  
DWS Beteiligungs GmbH,  
Frankfurt am Main

**Verwahrstelle**

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel nach Feststellung des  
Jahresabschlusses am 31.12.2018:  
2.222,0 Mio. Euro  
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)  
Nr. 575/2013 (CRR))  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am  
31.12.2018: 109,3 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)