

DWS Investment GmbH

---

# DWS Eurozone Bonds Flexible

Jahresbericht 2019/2020



# DWS Eurozone Bonds Flexible

# Inhalt

Jahresbericht 2019/2020  
vom 1.10.2019 bis 30.9.2020 (gemäß § 101 KAGB)

|  |    |
|--|----|
| Hinweise .....                                     | 2  |
| Hinweise für Anleger in Luxemburg .....            | 4  |
| Jahresbericht<br>DWS Eurozone Bonds Flexible ..... | 6  |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....     | 39 |

# 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 30. September 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:

- 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.

## **Umbenennung**

Der DWS Euroland Strategie (Renten) wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2020 in **DWS Eurozone Bonds Flexible** umbenannt.

## **Zweite Aktionärsrechtsrichtlinie (ARUG II)**

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf die Informationen, die auf der DWS-Homepage unter „Rechtliche Hinweise“ ([www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise](http://www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise)) gegeben werden.

Die Angaben zur Umschlagsrate des betreffenden Fondsportfolios werden auf der Website „[dws.de](http://dws.de)“ bzw. „[dws.com](http://dws.com)“ unter „Fonds-Fakten“ veröffentlicht. Sie finden diese auch unter folgender Adresse:

DWS Eurozone Bonds Flexible (<https://www.dws.de/rentenfonds/de0008474032-dws-eurozone-bonds-flexible-Id>)

## **Coronakrise**

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Sämtliche Assetklassen unterlagen einer deutlich erhöhten Risikoaversion. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter an den Aktienmärkten in signifikanten Kursrückgängen nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, weitgehende Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik – wieder Erholungstendenzen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts weder verlässlich abschätzbar noch abschließend beurteilbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des Sondervermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen abhängig sind.

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

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Kapitalverwaltungsgesellschaft keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Sondervermögens sprechen.

# Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

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

Bei dieser Stelle können

- die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahmeanträge eingereicht werden,
- die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekte samt Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen,
- Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten [www.dws.com](http://www.dws.com) und [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) erhältlich.

# Jahresbericht

# Jahresbericht

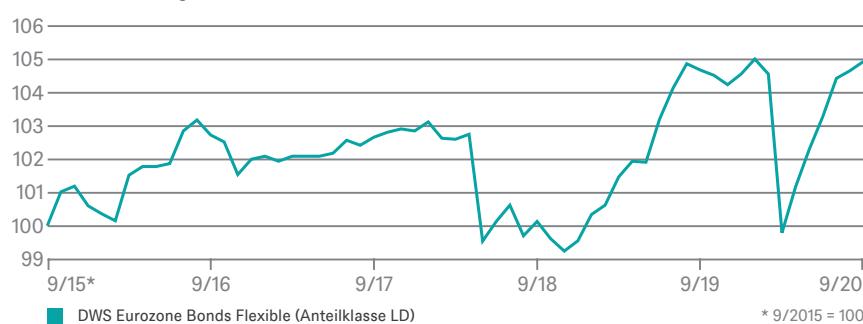
## DWS Eurozone Bonds Flexible

**Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum**  
Der Fonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Hierzu kann er neben Staatsanleihen, Anleihen staatsnaher Emittenten, Covered Bonds (pfandbriefähnliche Titel) auch in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds), Emerging Market Bonds, nachrangige Zinstitel, Asset Backed Securities (ABS;forderungsbesicherte Wertpapiere) und Wandelanleihen investieren. Dabei handelt es sich um auf Euro lautende oder in Euro abgesicherte Investments.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie – phasenweise heftigen – Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte in der zweiten Geschäftsjahreshälfte die sich spürbar abschwächende Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der Covid-19-Pandemie, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der Nahe Osten, Hongkong oder der „Brexit“ sowie die Anfang November 2020 anstehende US-Präsidentenwahl beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Der Euro notierte unter Schwankungen beispielsweise gegenüber dem US-Dollar fester. Vor diesem Hintergrund erreichte der Fonds im Geschäftsjahr bis Ende September 2020 einen Wertanstieg von

### DWS EUROZONE BONDS FLEXIBLE

Wertentwicklung auf 5-Jahres-Sicht



\* 9/2015 = 100  
Angaben auf Euro-Basis

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.  
Stand: 30.9.2020

### DWS EUROZONE BONDS FLEXIBLE

Wertentwicklung der Anteilklassen (in Euro)

| Anteilkategorie | ISIN         | 1 Jahr             | 3 Jahre | 5 Jahre            |
|-----------------|--------------|--------------------|---------|--------------------|
| Klasse LD       | DE0008474032 | 0,3%               | 2,2%    | 4,9%               |
| Klasse FC       | DE000DWS24G2 | 0,7% <sup>1)</sup> | -       | -                  |
| Klasse FC10     | DE000DWS24HO | 0,8% <sup>1)</sup> | -       | -                  |
| Klasse FC50     | DE000DWS24J6 | 0,9% <sup>1)</sup> | -       | -                  |
| Klasse TFC      | DE000DWS2NP4 | 0,5%               | 3,0%    | 3,5% <sup>1)</sup> |

<sup>1)</sup> Klasse TFC aufgelegt am 4.7.2017 / Klassen FC, FC10 und FC50 aufgelegt am 2.1.2020

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

Stand: 30.9.2020

0,3% je Anteil (LD-Anteilkategorie, nach BVI-Methode; in Euro).

### Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Portfoliomanagements das in den Industrieländern immer noch von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomangement unter anderem die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs des Vereinigten Königreiches (UK) aus der

Europäischen Union („Brexit“), den Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits sowie die Unsicherheit hinsichtlich der Folgen der Coronavirus-Pandemie auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte an.

Im Rahmen der regionalen Allokation bevorzugte das Portfoliomangement unter Renditeaspekten unter anderem höher verzinsliche Anleihen aus Italien, Spanien und Portugal. Hinsichtlich der Emittentenstruktur war der Rentenfonds neben Staatstiteln verstärkt in Corporate Bonds – darunter

---

## DWS EUROZONE BONDS FLEXIBLE

### Überblick über die Anteilklassen

|                                     |   |   |
|-------------------------------------|---|---|
| ISIN-Code                           | LD<br>TFC<br>FC<br>FC10<br>FC50   | DE0008474032<br>DE000DWS2NP4<br>DE000DWS24G2<br>DE000DWS24H0<br>DE000DWS24J6  |
| Wertpapierkennnummer (WKN)          | LD<br>TFC<br>FC<br>FC10<br>FC50   | 847403<br>DWS2NP<br>DWS24G<br>DWS24H<br>DWS24J  |
| Fondswährung                        |   | EUR   |
| Anteilklassenwährung                | LD<br>TFC<br>FC<br>FC10<br>FC50   | EUR<br>EUR<br>EUR<br>EUR<br>EUR   |
| Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum | LD<br>TFC<br>FC<br>FC10<br>FC50   | 25.1.1966<br>(ab 20.6.2017 als Anteilkasse LD)<br>4.7.2017 (bis 31.12.2017<br>als Anteilkasse SC)<br>2.1.2020<br>2.1.2020<br>2.1.2020 |
| Ausgabeaufschlag                    | LD<br>TFC<br>FC<br>FD<br>FC10<br>FC50<br>FD50<br>FC100<br>FD100<br>FC250<br>FD250 | bis zu 3%<br>Keiner<br>Keiner<br>Keiner<br>Keiner<br>Keiner<br>Keiner<br>Keiner<br>Keiner<br>Keiner<br>Keiner<br>Keiner               |
| Verwendung der Erträge              | LD<br>TFC<br>FC<br>FC10<br>FC50   | Ausschüttung<br>Thesaurierung<br>Thesaurierung<br>Thesaurierung<br>Thesaurierung  |
| Kostenpauschale                     | LD<br>TFC<br>FC<br>FC10<br>FC50   | 0,70% p.a.<br>0,40% p.a.<br>0,35% p.a.<br>0,25% p.a.<br>0,19% p.a.  |
| Mindestanlagesumme                  | LD<br>TFC<br>FC<br>FC10<br>FC50   | Keine<br>Keine<br>EUR 2.000.000<br>EUR 10.000.000<br>EUR 50.000.000   |

auch Hochzinsanleihen – und Emissionen aus dem Finanzsektor (Financials) investiert, die gegenüber deutschen Bundesanleihen eine höhere Verzinsung aufwiesen. Eine kleinere Position Covered Bonds rundete das Portfolio ab. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere hatten zum Berichtsstichtag weitgehend Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen.

Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten war im zurückliegenden Geschäftsjahr von Schwankungen geprägt. Phasenweise wurde sie merklich durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexits („No Deal Brexit“) belastet. Demgegenüber unterstützte die – angesichts der sich abschwächenden Weltkonjunktur – extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Bondmärkten. Zudem profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. aus den USA und Deutschland, in Anbetracht der Unsicherheiten an den Finanzmärkten phasenweise von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form gestiegener Kurse bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei bewegten sich beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen bereits seit Mai 2019 unter Schwankungen deutlich unter der Nullprozentmarke und markierten am 9. März 2020 mit -0,844% p.a. vorübergehend

## DWS EUROZONE BONDS FLEXIBLE

### Überblick über die Anteilklassen (Fortsetzung)

|                  |   |   |
|------------------|---|---|
| Erstausgabepreis | LD<br>TFC<br>FC<br><br>FC10<br><br>FC50 | DM 80<br>EUR 33.81<br>Anteilwert der Anteilkasse DWS Eurozone Bonds Flexible LD am Auflegungstag der Anteilkasse FC<br>Anteilwert der Anteilkasse DWS Eurozone Bonds Flexible LD am Auflegungstag der Anteilkasse FC10<br>Anteilwert der Anteilkasse DWS Eurozone Bonds Flexible LD am Auflegungstag der Anteilkasse FC50 |
|------------------|---|---|

ein historisches Renditetief. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Finanzmärkten sorgte während der Berichtszeit die globale Ausbreitung der in China Ende 2019 ausgebrochenen Infektion mit dem neuartigen Coronavirus\* und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft. Insgesamt verzeichneten die Bondmärkte auf Jahressicht bis Ende September 2020 per saldo teilweise bei ermäßigten Kursen einen leichten Anstieg der Anleiherenditen, aber auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. US-Bonds hingegen konnten Kurssteigerungen bei nachgebenden Renditen verbuchen, begünstigt nicht zuletzt durch die von der US-Notenbank (Fed) vollzogenen Zinssenkungsschritte. Dennoch wiesen zehnjährige US-Staatsanleihen mit zuletzt 0,69% p.a. im Berichtszeitraum nach wie vor einen Renditevorteil gegenüber zehnjährigen deutschen Bundesanleihen auf,

die Ende September 2020 mit -0,52% p.a. rentierten.

Die Corporate Bondmärkte konnten während des Berichtszeitraums bis Mitte Februar 2020 unter Schwankungen Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den Corporate Bondmärkten weltweit, der die vorangegangenen Kursgewinne weit mehr als aufzehrte. Grund hierfür war die Coronaviruserkrankung (COVID-19)\*, die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die

wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Corporate Bondmärkten ein, die die vorangegangenen deutlichen Kursverluste im weiteren Verlauf bis Ende September 2020 weitgehend ausgleichen und im Investment-Grade-Segment sogar übercompensieren konnte. Insgesamt performten die Märkte für Corporate Bonds im Berichtszeitraum uneinheitlich. Per saldo konnten Emissionen mit Investment-Grade-Status Kurszuwächse verzeichnen und entwickelten sich damit günstiger als High Yield Bonds, die Kursermäßigungen aufwiesen. Den Bondmärkten der Emerging Markets kam zwar der nachlassende Zinsdruck aus den USA zugute. Dennoch entwickelten sich Anleihen aus Schwellenländern schwächer als vergleichbare Titel aus den westlichen Industrieländern, bedingt u.a. auch durch lokale politische und ökonomische Unsicherheiten.

Die Fondsanlagen rentierten Ende September 2020 im Durchschnitt mit 1,0% p. a.\*<sup>\*</sup> bei einer durchschnittlichen Restlaufzeit von 7,4 Jahren.

**Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses**  
Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste bei Zinssicherungsgeschäften, aus dem Verkauf ausländischer Anleihen, von Investmentanteilen und von Währungspositionen. Dem standen allerdings – wenn auch in geringerem Ausmaß –

realisierte Gewinne durch den Verkauf inländischer Anleihen und bei Devisentermingeschäften gegenüber.

---

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

\*\* Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite der Fondsanlagen, die von der Nominalverzinsung der im Portefeuille enthaltenen Zinspapiere abweichen kann. Die künftige Wertentwicklung des Fonds kann hieraus nicht abgeleitet werden.

# Jahresbericht

## DWS Eurozone Bonds Flexible

### Vermögensübersicht zum 30.09.2020

|  | Bestand in EUR        | %-Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>                         |                       |                              |
| <b>1. Anleihen (Emittenten):</b>                       |                       |                              |
| Unternehmen  | 240 428 901,29        | 28,92                        |
| Zentralregierungen                                     | 218 717 944,06        | 26,30                        |
| Sonst. Finanzierungsinstitutionen                      | 196 474 795,90        | 23,62                        |
| Institute  | 114 058 548,73        | 13,71                        |
| Sonstige öffentliche Stellen                           | 38 819 698,04         | 4,67                         |
| Regionalregierungen                                    | 12 166 683,80         | 1,46                         |
| Sonstige   | 609 423,00            | 0,07                         |
| <b>Summe Anleihen:</b>                                 | <b>821 275 994,82</b> | <b>98,75</b>                 |
| <b>2. Derivate</b>                                     | <b>-86 529,58</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>3. Bankguthaben</b>                                 | <b>4 008 887,33</b>   | <b>0,48</b>                  |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                | <b>7 202 385,79</b>   | <b>0,87</b>                  |
| <b>5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       | <b>4 885,71</b>       | <b>0,00</b>                  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>                           |                       |                              |
| <b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   | <b>-412 271,62</b>    | <b>-0,05</b>                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> | <b>-291 049,42</b>    | <b>-0,04</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                              |                       |                              |
|  | <b>831 702 303,03</b> | <b>100,00</b>                |

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

## DWS Eurozone Bonds Flexible

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

| Wertpapierbezeichnung   |     | Stück bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|-----|----------------------------|---------|-------------------|---|------------|--------------------|-----------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |     |                            |         |                   |   |            |                    |                                   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |     |                            |         |                   |   |            |                    |                                   |
| 6,7500 % DB Privat- und Firmenkundenbank<br>93/02.10.23 S.364 (DE0002432549) .....        | DEM | 2 000                      |         |                   |   | % 121,0535 | 1 237 873,43       | 0,15                              |
| 6,0000 % Realkredit Danmark 96/01.10.29 S. 23D PF<br>(DK0009257990) .....                 | DKK | 0,4                        |         | 0,1               | % 119,6250                                  |            | 67,68              | 0,00                              |
| 4,0000 % 3AB Optique Developpment 17/01.10.23<br>Reg S (XS1577949149) <sup>3)</sup> ..... | EUR | 900                        | 900     |                   | % 97,2165                                   |            | 874 948,50         | 0,11                              |
| 1,5000 % Abbvie 19/15.11.23 Regs (XS2117754593) ..  | EUR | 1 500                      | 1 500   |                   | % 104,3635                                  |            | 1 565 452,50       | 0,19                              |
| 0,8750 % ABN AMRO Bank 19/15.01.24 MTN<br>(XS1935139951) .....                            | EUR | 1 580                      |         |                   | % 103,2750                                  |            | 1 631 745,00       | 0,20                              |
| 0,5000 % Action Logement Services 19/30.10.34<br>(FR0013457058) .....                     | EUR | 1 800                      | 1 800   |                   | % 104,2965                                  |            | 1 877 337,00       | 0,23                              |
| 0,5500 % Adif - Alta Velocidad 20/30.04.30 MTN<br>(ES0200002055) .....                    | EUR | 1 000                      | 1 000   |                   | % 101,8605                                  |            | 1 018 605,00       | 0,12                              |
| 1,5000 % ADLER Real Estate 17/06.12.21<br>(XS1731858392) .....                            | EUR | 1 600                      | 600     |                   | % 98,3335                                   |            | 1 573 336,00       | 0,19                              |
| 1,8750 % ADLER Real Estate 18/27.04.23<br>(XS1713464441) .....                            | EUR | 1 000                      | 500     |                   | % 96,7360                                   |            | 967 360,00         | 0,12                              |
| 2,7500 % Aéroports de Paris 20/02.04.30<br>(FR0013505633) .....                           | EUR | 900                        | 900     |                   | % 113,3940                                  |            | 1 020 546,00       | 0,12                              |
| 2,1250 % Aéroports de Paris 20/02.10.26<br>(FR0013505625) .....                           | EUR |                            |         |                   |   |            |                    |                                   |
| 1,6250 % Airbus 20/07.04.25 MTN (XS2152795709) ..   | EUR | 1 200                      | 1 200   |                   | % 108,5700                                  |            | 1 302 840,00       | 0,16                              |
| 2,3750 % Airbus 20/09.06.40 MTN (XS215868051) <sup>3)</sup> ..                            | EUR | 1 130                      | 1 130   |                   | % 105,5200                                  |            | 1 192 376,00       | 0,14                              |
| 1,5000 % Akelius Residential Property 16/23.01.22<br>(XS1523975859) .....                 | EUR | 960                        | 960     |                   | % 101,9765                                  |            | 978 974,40         | 0,12                              |
| 1,1250 % Albemarle 19/25.11.25 (XS2083146964) ..  | EUR | 3 000                      |         |                   | % 101,9420                                  |            | 3 058 260,00       | 0,37                              |
| 2,2410 % Allianz 15/07.07.45 (DE000A14J9N8) <sup>3)</sup> ..                              | EUR | 1 140                      | 1 140   |                   | % 101,4705                                  |            | 1 156 763,70       | 0,14                              |
| 0,0000 % Allianz Finance II 20/14.01.25 MTN<br>(DE000A28RSQ8) .....                       | EUR | 1 600                      |         |                   | % 105,7360                                  |            | 1 691 776,00       | 0,20                              |
| 2,1250 % Altice France 20/15.02.25 Reg S<br>(XS2110799751) .....                          | EUR | 800                        | 800     |                   | % 101,0875                                  |            | 808 700,00         | 0,10                              |
| 5,8750 % Altice France 18/01.02.27 Reg S<br>(XS1859337419) .....                          | EUR | 500                        | 500     |                   | % 94,4130                                   |            | 472 065,00         | 0,06                              |
| 1,0000 % Altria Group 19/15.02.23 (XS1843444081) ..                                       | EUR | 1 000                      | 1 000   |                   | % 105,9260                                  |            | 1 059 260,00       | 0,13                              |
| 1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27<br>(XS2193669657) .....                             | EUR | 1 980                      |         |                   | % 102,0220                                  |            | 2 020 035,60       | 0,24                              |
| 1,6000 % American Honda Finance 20/20.04.22 MTN<br>(XS212371887) .....                    | EUR | 1 290                      | 1 290   |                   | % 104,2265                                  |            | 1 344 521,85       | 0,16                              |
| 0,5000 % American Tower 20/15.01.28<br>(XS2227905903) .....                               | EUR | 950                        | 950     |                   | % 102,5245                                  |            | 973 982,75         | 0,12                              |
| 1,1250 % Amplifon 20/13.02.27 (XS2116503546) ..   | EUR | 1 930                      | 1 930   |                   | % 99,2450                                   |            | 1 915 428,50       | 0,23                              |
| 3,2500 % Anglo American Capital 14/03.04.23 MTN<br>(XS1052677892) .....                   | EUR | 1 200                      | 1 200   |                   | % 98,8400                                   |            | 1 186 080,00       | 0,14                              |
| 2,1250 % Anheuser-Busch InBev 20/02.12.27 MTN<br>(BE6320934266) .....                     | EUR | 1 500                      |         |                   | % 107,6070                                  |            | 1 614 105,00       | 0,19                              |
| 2,2500 % ArcelorMittal 19/17.01.24 MTN<br>(XS1936308391) .....                            | EUR | 1 100                      | 1 100   |                   | % 112,0555                                  |            | 1 232 610,50       | 0,15                              |
| 2,1250 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 19/15.08.26<br>Reg S (XS2036387525) .....          | EUR | 2 000                      |         |                   | % 101,8940                                  |            | 2 037 880,00       | 0,25                              |
| 2,1250 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 20/15.08.26<br>Reg S (XS219356996) .....           | EUR | 240                        |         |                   | % 97,1625                                   |            | 233 190,00         | 0,03                              |
| 1,8750 % Arena Luxembourg Finance 20/01.02.28<br>Reg S (XS2111944133) <sup>3)</sup> ..... | EUR | 740                        | 740     |                   | % 97,1640                                   |            | 719 013,60         | 0,09                              |
| 2,7500 % Arkema 19/und. (FR0013425170) .....  | EUR | 300                        | 300     |                   | % 90,0105                                   |            | 270 031,50         | 0,03                              |
| 2,4500 % AT & T 15/15.03.35 (XS1196380031) .....  | EUR | 200                        |         |                   | % 102,3005                                  |            | 204 601,00         | 0,02                              |
| 3,7500 % Axalta Coating Syst. Dutch Hold.<br>16/15.01.25 Reg S (XS1492656787) .....       | EUR | 1 000                      |         |                   | % 111,7635                                  |            | 1 117 635,00       | 0,13                              |
| 2,3750 % B.A.T. International Finance 12/19.01.23<br>MTN (XS0856014583) .....             | EUR | 1 450                      |         |                   | % 100,6170                                  |            | 1 006 170,00       | 0,12                              |
| 2,2500 % B.A.T. International Finance 17/16.01.30<br>MTN (XS1664644983) .....             | EUR | 3 550                      |         |                   | % 105,2390                                  |            | 1 578 585,00       | 0,19                              |
| 2,3750 % B.A.T. Netherlands Finance 20/07.10.2<br>MTN (XS2153593103) .....                | EUR | 1 450                      | 1 450   |                   | % 106,9090                                  |            | 3 795 269,50       | 0,46                              |
| 1,3750 % Babcock International Group 19/13.09.27<br>MTN (XS2051664675) .....              | EUR | 1 170                      |         |                   | % 107,7525                                  |            | 1 562 411,25       | 0,19                              |
| 2,7500 % Bacardi 13/03.07.23 (XS0947658208) .....   | EUR | 1 500                      |         |                   | % 104,7930                                  |            | 1 169 514,45       | 0,14                              |
| 0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/11.09.22<br>MTN (XS1678372472) .....          | EUR | 4 000                      |         |                   | % 101,3240                                  |            | 1 571 895,00       | 0,19                              |
|   |     |                            |         |                   |   |            | 4 052 960,00       | 0,49                              |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

| Wertpapierbezeichnung   |     | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|-----|-------------------------------|---------|--|---|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 0,2500 % Banco BPI 19/22.03.24 PF<br>(PTBPIAOM0026) 3)                        | EUR | 2 000                         |         |  |   | % 102,1370 | 2 042 740,00          | 0,25                              |
| 0,7500 % Banco Comercial Portugues 17/31.05.22 PF<br>(PTBCPIOM0057)           | EUR | 7 000                         |         |  |   | % 101,7650 | 7 123 550,00          | 0,86                              |
| 2,0000 % Banco de Sabadell 20/17.01.30 MTN<br>(XS2102931677)                  | EUR | 1 600                         | 1 600   |  |   | % 87,2460  | 1 395 936,00          | 0,17                              |
| 1,7500 % Banco de Sabadell 20/29.06.23 MTN<br>(XS2193960668)                  | EUR | 900                           | 900     |  |   | % 102,2015 | 919 813,50            | 0,11                              |
| 3,2500 % Banco Santander 16/04.04.26 MTN<br>(XS1384064587)                    | EUR | 1 300                         |         |  |   | % 110,6125 | 1 437 962,50          | 0,17                              |
| 0,8750 % Banco Santander 19/09.05.31 MTN<br>(ES0413900558) 3)                 | EUR | 1 000                         |         | 1 300                                    |   | % 111,2230 | 1 112 230,00          | 0,13                              |
| 1,7500 % Banco Santander 19/10.05.24 MTN<br>(XS1991397545)                    | EUR | 1 200                         |         |  |   | % 98,8180  | 1 185 816,00          | 0,14                              |
| 3,5000 % Banijay Group 20/01.03.25 Reg S<br>(XS2112340679) 3)                 | EUR | 1 000                         | 1 350   | 350                                      |   | % 97,5685  | 975 685,00            | 0,12                              |
| 1,3750 % Bank of Ireland Group 18/29.08.23 MTN<br>(XS1872038218)              | EUR | 2 930                         |         |  |   | % 101,9365 | 2 986 739,45          | 0,36                              |
| 0,8750 % Bankia 19/25.03.24 (ES0313307201)                                    | EUR | 400                           |         |  |   | % 102,2485 | 408 994,00            | 0,05                              |
| 1,0000 % Bankia 19/25.06.24 (ES0313307219)                                    | EUR | 700                           |         |  |   | % 100,6660 | 704 662,00            | 0,08                              |
| 0,8750 % Bankinter 19/08.07.26 (ES0213679HN2)                                 | EUR | 2 500                         |         |  |   | % 100,0910 | 2 502 275,00          | 0,30                              |
| 1,5000 % Barclays 14/01.04.22 MTN (XS1116480697)                              | EUR | 1 750                         |         |  |   | % 101,9365 | 1 783 888,75          | 0,21                              |
| 0,7500 % Barclays 19/09.06.25 MTN (XS2082324364)                              | EUR | 1 270                         | 1 270   |  |   | % 99,3610  | 1 261 884,70          | 0,15                              |
| 1,4500 % Basque Government 18/30.04.28<br>(ES0000106619)                      | EUR | 3 330                         |         |  |   | % 110,2860 | 3 672 523,80          | 0,44                              |
| 4,5000 % Bausch Health Companies 15/15.05.23<br>Reg S (XS1205619288)          | EUR | 1 500                         | 800     |  |   | % 99,4355  | 1 491 532,50          | 0,18                              |
| 3,7500 % Bayer 14/01.07.74 (DE000A11QR73)                                     | EUR | 2 480                         |         |  |   | % 103,8140 | 2 574 587,20          | 0,31                              |
| 2,3750 % Bayer 19/12.05.79 (XS2077670003) 3)                                  | EUR | 1 800                         | 1 800   |  |   | % 98,4120  | 1 771 416,00          | 0,21                              |
| 3,1250 % Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342)                                     | EUR | 900                           | 900     |  |   | % 100,7670 | 906 903,00            | 0,11                              |
| 0,3750 % Bayer 20/06.07.24 (XS2199265617)                                     | EUR | 3 000                         | 3 000   |  |   | % 100,9640 | 3 028 920,00          | 0,36                              |
| 1,1250 % Bco De Sabadell 20/11.03.27<br>(XS2228245838)                        | EUR | 800                           | 800     |  |   | % 100,3575 | 802 860,00            | 0,10                              |
| 0,3750 % Belfius Bank 20/02.09.25 (BE6324012978)                              | EUR | 2 800                         | 2 800   |  |   | % 99,9625  | 2 798 950,00          | 0,34                              |
| 1,0000 % Berry Global 19/15.01.25 Reg S<br>(XS2093880735)                     | EUR | 1 000                         | 1 000   |  |   | % 96,2695  | 962 695,00            | 0,12                              |
| 0,5000 % Blackstone Property Part.EUR Hold.<br>19/12.09.23 MTN (XS2051670136) | EUR | 2 480                         |         |  |   | % 99,5700  | 2 469 336,00          | 0,30                              |
| 1,0000 % BNP Paribas Cardiff 17/29.11.24<br>(FR0013299641)                    | EUR | 1 700                         |         |  |   | % 100,9500 | 1 716 150,00          | 0,21                              |
| 0,6250 % BNZ Int. Funding (London B.) 19/23.04.22<br>MTN (XS19384229922) 3)   | EUR | 1 400                         |         |  |   | % 101,0945 | 1 415 323,00          | 0,17                              |
| 1,0770 % BP Capital Markets 17/26.06.25 MTN<br>(XS1637863629)                 | EUR | 3 590                         |         |  |   | % 104,4125 | 3 748 408,75          | 0,45                              |
| 3,2500 % BP Capital Markets 20/Und.<br>(XS2193661324)                         | EUR | 3 500                         | 3 500   |  |   | % 102,8385 | 3 599 347,50          | 0,43                              |
| 3,6250 % BP Capital Markets 20/Und.<br>(XS2193662728)                         | EUR | 1 870                         | 1 870   |  |   | % 103,0160 | 1 926 399,20          | 0,23                              |
| 3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD 18/28.06.25<br>(XS1839682116)           | EUR | 1 500                         |         |  |   | % 103,3905 | 1 550 857,50          | 0,19                              |
| 0,7500 % Cadent Finance 20/11.03.32 MTN<br>(XS2116701348)                     | EUR | 610                           | 610     |  |   | % 100,0820 | 610 500,20            | 0,07                              |
| 0,1250 % Caixa Montepio Geral ecó ban. 19/14.11.24<br>MTN PF (PTCMGAOM0038)   | EUR | 5 000                         | 5 000   |  |   | % 100,7005 | 5 035 025,00          | 0,61                              |
| 1,1250 % Caixabank 17/17.05.24 MTN<br>(XS1614722806)                          | EUR | 1 500                         |         |  |   | % 103,1700 | 1 547 550,00          | 0,19                              |
| 0,7500 % Caixabank 20/10.07.26 MTN<br>(XS2200150766)                          | EUR | 2 100                         | 2 100   |  |   | % 101,3790 | 2 128 959,00          | 0,26                              |
| 1,2500 % Capgemini 20/15.04.22 (FR0013507837)                                 | EUR | 700                           | 700     |  |   | % 101,8645 | 713 051,50            | 0,09                              |
| 1,6250 % Capgemini 20/15.04.26 (FR0013507852)                                 | EUR | 1 000                         | 1 000   |  |   | % 107,0965 | 1 070 965,00          | 0,13                              |
| 2,3750 % Capgemini 20/15.04.32 (FR0013507878)                                 | EUR | 1 300                         | 1 300   |  |   | % 115,5860 | 1 502 618,00          | 0,18                              |
| 1,0000 % Carnival 19/28.10.29 (XS2066744231)                                  | EUR | 2 550                         | 2 550   |  |   | % 63,4040  | 1 616 802,00          | 0,19                              |
| 2,8750 % Cellnex Telecom 17/18.04.25 MTN<br>(XS1551726810)                    | EUR | 400                           | 400     |  |   | % 108,6290 | 434 516,00            | 0,05                              |
| 1,1250 % Chorus 16/18.10.23 MTN (XS1505890530)                                | EUR | 1 720                         |         |  |   | % 103,2170 | 1 775 332,40          | 0,21                              |
| 0,8750 % Chorus 19/05.12.26 MTN (XS2084759757)                                | EUR | 1 064                         | 1 064   |  |   | % 103,0460 | 1 096 409,44          | 0,13                              |
| 4,7500 % Cirsa Finance International 19/22.05.25<br>Reg S (XS1990952779)      | EUR | 800                           | 800     |  |   | % 87,2575  | 698 060,00            | 0,08                              |
| 0,7500 % Citigroup 16/26.10.23 MTN (XS1457608013)                             | EUR | 3 630                         |         |  |   | % 101,9995 | 3 702 581,85          | 0,45                              |
| 0,3750 % CK Hutchison Group Telecom Finance<br>19/17.10.23 (XS2056572154)     | EUR | 3 540                         | 3 540   |  |   | % 100,9175 | 3 572 479,50          | 0,43                              |
| 1,8710 % CNRC Capital 16/07.12.21 (XS1525358054)                              | EUR | 2 500                         |         |  |   | % 100,9905 | 2 524 762,50          | 0,30                              |
| 1,7500 % Coca-Cola European Partners 20/27.03.26<br>(XS2134245138)            | EUR | 620                           | 620     |  |   | % 108,6565 | 673 670,30            | 0,08                              |
| 1,0000 % Cofiroute 20/19.05.31 MTN (FR0013512621)                             | EUR | 1 500                         | 1 500   |  |   | % 106,7250 | 1 600 875,00          | 0,19                              |
| 0,5000 % Commerzbank 16/13.09.23 S.871 MTN<br>(DE000CZ40LR5) 3)               | EUR | 2 000                         |         |  |   | % 100,4515 | 2 009 030,00          | 0,24                              |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

| Wertpapierbezeichnung  |     | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--|-----|-------------------------------|---------|--|----------------------|----------|--------------------|-----------------------------------|
| 1,7500 % Compagnie de Saint-Gobain 20/03.04.23 MTN (XS2150053721) . . . . .            | EUR | 900                           | 900     |  | %                    | 104,4435 | 939 991,50         | 0,11                              |
| 4,2500 % Constellium 17/15.02.26 Reg S (XS1713568811) 3) . . . . .                     | EUR | 1 200                         | 1 200   |  | %                    | 100,0290 | 1 200 348,00       | 0,14                              |
| 2,1250 % Conti-Gummi Finance 20/27.11.23 (XS2178585423) . . . . .                      | EUR | 1 170                         | 1 170   |  | %                    | 105,0835 | 1 229 476,95       | 0,15                              |
| 3,3750 % ContourGlobal Power Holdings 18/01.08.23 Reg S (XS1859531060) . . . . .       | EUR | 1 000                         |         |  | %                    | 100,0275 | 1 000 275,00       | 0,12                              |
| 4,1250 % ContourGlobal Power Holdings 18/01.08.25 Reg S (XS1859543073) . . . . .       | EUR | 540                           | 540     |  | %                    | 101,2475 | 546 736,50         | 0,07                              |
| 0,7500 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 18/29.08.23 MTN (XS1871439342) . . . . .         | EUR | 1 800                         |         |  | %                    | 102,2800 | 1 841 040,00       | 0,22                              |
| 1,1250 % Corporación Andina de Fomento 18/13.12.25 MTN (XS1770927629) . . . . .        | EUR | 7 000                         |         |  | %                    | 102,6525 | 7 185 675,00       | 0,86                              |
| 0,6250 % Corporación Andina de Fomento 19/20.11.26 MTN (XS2081543204) . . . . .        | EUR | 2 400                         | 2 400   |  | %                    | 99,2745  | 2 382 588,00       | 0,29                              |
| 1,6250 % Crédit Agricole 20/05.06.30 MTN (FR0013516184) . . . . .                      | EUR | 1 300                         | 1 300   |  | %                    | 102,5405 | 1 333 026,50       | 0,16                              |
| 1,2500 % CRH Finance 20/05.11.26 MTN (XS2168478068) . . . . .                          | EUR | 1 020                         | 1 020   |  | %                    | 105,9325 | 1 080 511,50       | 0,13                              |
| 1,3750 % Criteria Caixa 19/10.04.24 MTN (ES0305045009) . . . . .                       | EUR | 900                           |         |  | %                    | 103,0325 | 927 292,50         | 0,11                              |
| 4,2500 % Crystal Almond 19/15.10.24 Reg S. (XS2010040801) 3) . . . . .                 | EUR | 1 170                         | 1 170   |  | %                    | 98,5025  | 1 152 479,25       | 0,14                              |
| 0,5000 % CW Bank of Australia 16/27.07.26 MTN PF (XS1458458665) . . . . .              | EUR | 2 000                         |         |  | %                    | 104,8230 | 2 096 460,00       | 0,25                              |
| 1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503) . . . . .           | EUR | 1 410                         | 1 410   |  | %                    | 102,6995 | 1 448 062,95       | 0,17                              |
| 2,6250 % Daimler 20/07.04.25 MTN (DE000A289RN6)  | EUR | 1 959                         | 1 959   |  | %                    | 109,7360 | 2 149 728,24       | 0,26                              |
| 1,7000 % Danaher 20/30.03.24 (XS2147994995) . . . . .                                  | EUR | 1 810                         | 1 810   |  | %                    | 105,4955 | 1 909 468,55       | 0,23                              |
| 1,7500 % Danone 17/und. MTN (FR0013292828) . . . . .                                   | EUR | 2 400                         |         |  | %                    | 100,3235 | 2 407 764,00       | 0,29                              |
| 0,1250 % Dassault Systemes 19/16.09.26 (FR0013444544) . . . . .                        | EUR | 1 300                         |         |  | %                    | 100,7445 | 1 309 678,50       | 0,16                              |
| 1,8750 % DEMIRE Deutsche Mittesad Real Estate 19/15.10.24 MTN (DE000A2YPAK1) . . . . . | EUR | 1 000                         | 1 900   | 900                                      | %                    | 92,5875  | 925 875,00         | 0,11                              |
| 0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035) . . . . .                        | EUR | 1 600                         | 1 600   |  | %                    | 98,8190  | 1 581 104,00       | 0,19                              |
| 1,3750 % Deutsche Bahn Finance 20/16.04.40 MTN (XS2156768546) . . . . .                | EUR | 570                           | 570     |  | %                    | 110,4335 | 629 470,95         | 0,08                              |
| 1,6250 % Deutsche Bank 20/20.01.27 MTN (DE000DL19U23) . . . . .                        | EUR | 2 100                         | 2 100   |  | %                    | 100,2310 | 2 104 851,00       | 0,25                              |
| 1,2500 % Deutsche Börse 20/16.06.47 (DE000A289N78) . . . . .                           | EUR | 800                           | 800     |  | %                    | 100,4135 | 803 308,00         | 0,10                              |
| 0,1250 % Digital Dutch Finco 20/15.10.22 (XS2100663223) . . . . .                      | EUR | 480                           | 480     |  | %                    | 100,2880 | 481 382,40         | 0,06                              |
| 2,6250 % Digital Euro Finco 16/15.04.24 (XS1395180802) . . . . .                       | EUR | 1 500                         |         |  | %                    | 108,3340 | 1 625 010,00       | 0,20                              |
| 1,2500 % DNB Bank 17/01.03.27 MTN (XS1571331955) 3) . . . . .                          | EUR | 1 980                         |         |  | %                    | 101,4615 | 2 008 937,70       | 0,24                              |
| 2,2500 % DS Smith 15/16.09.22 MTN (XS1291448284) . . . . .                             | EUR | 1 930                         |         |  | %                    | 103,3105 | 1 993 892,65       | 0,24                              |
| 0,8750 % DS Smith 19/12.09.26 MTN (XS2051778773) . . . . .                             | EUR | 2 000                         | 2 000   |  | %                    | 99,9365  | 1 998 730,00       | 0,24                              |
| 1,6250 % EDP - Energias de Portugal 20/15.04.27 MTN (PTEDPNOM0015) 3) . . . . .        | EUR | 800                           | 800     |  | %                    | 108,4250 | 867 400,00         | 0,10                              |
| 3,0000 % El Corte Ingles 18/15.03.24 Reg S (XS1886543476) . . . . .                    | EUR | 1 900                         | 900     |  | %                    | 99,1000  | 1 882 900,00       | 0,23                              |
| 3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 14/02.04.76 (XS1044811591) . . . . .           | EUR | 3 000                         |         |  | %                    | 101,6220 | 3 048 660,00       | 0,37                              |
| 1,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.11.79 (XS2035564975) . . . . .           | EUR | 1 800                         |         |  | %                    | 98,2390  | 1 768 302,00       | 0,21                              |
| 0,6250 % EnBW International Finance 20/17.04.27 MTN (XS2156607702) . . . . .           | EUR | 1 210                         | 1 210   |  | %                    | 103,3200 | 1 250 172,00       | 0,15                              |
| 2,2500 % ENEL 20/Und. (XS2228373671) 3) . . . . .                                      | EUR | 1 400                         | 1 400   |  | %                    | 99,7790  | 1 396 906,00       | 0,17                              |
| 1,3750 % Engie 18/und. (FR0013310505) . . . . .  | EUR | 6 700                         |         |  | %                    | 99,8960  | 6 693 032,00       | 0,80                              |
| 1,3750 % Engie 20/27.03.25 MTN (FR0013504644) . . . . .                                | EUR | 1 800                         | 1 800   |  | %                    | 106,2955 | 1 913 319,00       | 0,23                              |
| 1,2500 % ENI 20/18.05.26 MTN (XS2176783319) . . . . .                                  | EUR | 1 250                         | 1 250   |  | %                    | 105,7025 | 1 321 281,25       | 0,16                              |
| 1,6590 % EP Infrastructure 18/26.04.24 (XS1811024543) . . . . .                        | EUR | 3 030                         |         |  | %                    | 101,8570 | 3 086 267,10       | 0,37                              |
| 1,6980 % EP Infrastructure 19/30.07.26 (XS2034622048) . . . . .                        | EUR | 1 010                         |         |  | %                    | 101,2975 | 1 023 104,75       | 0,12                              |
| 2,8750 % Equinix 17/01.10.25 (XS1679781424) . . . . .                                  | EUR | 1 000                         |         |  | %                    | 101,6020 | 1 016 020,00       | 0,12                              |
| 0,7500 % Equinor 20/22.05.26 MTN (XS2178833427) . . . . .                              | EUR | 970                           | 970     |  | %                    | 103,9485 | 1 008 300,45       | 0,12                              |
| 0,3750 % Erste Group Bank 19/16.04.24 MTN (XS1982725159) . . . . .                     | EUR | 600                           |         |  | %                    | 101,5625 | 609 375,00         | 0,07                              |
| 1,6250 % Erste Group Bank 20/08.09.31 MTN (AT0000A2J645) . . . . .                     | EUR | 900                           | 900     |  | %                    | 101,0850 | 909 765,00         | 0,11                              |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

| Wertpapierbezeichnung  |     | Stück bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--|-----|----------------------------|---------|--|----------------------|----------|--------------------|-----------------------------------|
| 0,8750 % Erste Group Bank 20/13.05.27 MTN<br>(AT0000A2GH08).....               | EUR | 1 800                      | 1 800   |  | %                    | 104,7205 | 1 884 969,00       | 0,23                              |
| 1,6250 % Eustream 20/25.06.27 (XS2190979489) .....                             | EUR | 1 670                      | 1 670   |  | %                    | 104,7320 | 1 749 024,40       | 0,21                              |
| 0,1420 % Exxon Mobil 20/26.06.24 (XS2196322155) .....                          | EUR | 6 090                      | 6 090   |  | %                    | 100,4700 | 6 118 623,00       | 0,74                              |
| 1,1250 % Fastighets AB Balder 17/14.03.22<br>(XS157192058).....                | EUR | 1 005                      |         |  | %                    | 101,0410 | 1 015 462,05       | 0,12                              |
| 1,1250 % Fastighets AB Balder 19/29.01.27 MTN<br>(XS2050448336).....           | EUR | 1 750                      |         |  | %                    | 97,6010  | 1 708 017,50       | 0,21                              |
| 0,5000 % FCA Bank (Irish Branch) 20/18.09.23 MTN<br>(XS2231792586).....        | EUR | 1 430                      | 1 430   |  | %                    | 99,9295  | 1 428 991,85       | 0,17                              |
| 3,3750 % Fiat Chrysler Automobiles 20/07.07.23 MTN<br>(XS2178832379).....      | EUR | 900                        | 900     |  | %                    | 103,4910 | 931 419,00         | 0,11                              |
| 0,7500 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.23<br>(XS1843436574) 3)..... | EUR | 1 080                      |         |  | %                    | 101,9160 | 1 100 692,80       | 0,13                              |
| 1,3750 % Firmenproductions Participations<br>20/30.10.26 (XS2166619663).....   | EUR | 2 310                      | 2 310   |  | %                    | 105,4165 | 2 435 121,15       | 0,29                              |
| 1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044) .....                        | EUR | 3 000                      |         |  | %                    | 119,9855 | 3 599 565,00       | 0,43                              |
| 0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25 (FR0013415627) .....                        | EUR | 5 000                      | 5 000   |  | %                    | 102,8530 | 5 142 650,00       | 0,62                              |
| 0,2500 % Fresenius Medical Care 19/29.11.23 MTN<br>(XS2084510069).....         | EUR | 1 860                      | 1 860   |  | %                    | 100,4895 | 1 869 104,70       | 0,22                              |
| 1,8750 % G4S International Finance 18/24.05.25 MTN<br>(XS1824462896).....      | EUR | 2 810                      |         |  | %                    | 100,7745 | 2 831 763,45       | 0,34                              |
| 2,5000 % Gaz Capital/Gazprom 18/21.03.26 LPN<br>(XS1795409082) 3).....         | EUR | 2 500                      |         |  | %                    | 102,6305 | 2 565 762,50       | 0,31                              |
| 1,2500 % General Electric 15/26.05.23<br>(XS1238901166).....                   | EUR | 2 500                      |         |  | %                    | 102,5495 | 2 563 737,50       | 0,31                              |
| 0,9550 % General Motors Financial 16/07.09.23 MTN<br>(XS1485748393).....       | EUR | 500                        |         |  | %                    | 99,9940  | 499 970,00         | 0,06                              |
| 0,2000 % General Motors Financial 19/02.09.22<br>(XS2049548444).....           | EUR | 1 280                      |         |  | %                    | 99,3425  | 1 271 584,00       | 0,15                              |
| 4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226) 3) .....                           | EUR | 2 000                      |         | 6 000                                    | %                    | 174,1650 | 3 483 300,00       | 0,42                              |
| 4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I.<br>(DE0001135325) 3).....                    | EUR | 3 000                      |         |  | %                    | 189,0000 | 5 670 000,00       | 0,68                              |
| 2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481) 3) .....                           | EUR | 1 000                      | 3 000   | 2 000                                    | %                    | 166,9320 | 1 669 320,00       | 0,20                              |
| 1,7500 % Germany 14/15.02.24 (DE0001102333) .....                              | EUR | 500                        |         | 500                                      | %                    | 108,5920 | 542 960,00         | 0,07                              |
| 0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416) 3) .....                           | EUR | 1 000                      |         | 1 000                                    | %                    | 106,2920 | 1 062 920,00       | 0,13                              |
| 5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069) 3) .....                           | EUR | 3 000                      |         | 2 000                                    | %                    | 147,1705 | 4 415 115,00       | 0,53                              |
| 1,1250 % Glencore Capital Finance 20/10.03.28 MTN<br>(XS2228892860).....       | EUR | 2 960                      | 2 960   |  | %                    | 99,2760  | 2 938 569,60       | 0,35                              |
| 1,8750 % Glencore Finance (Europe) 16/13.09.23<br>MTN (XS1489184900) .....     | EUR | 1 500                      |         |  | %                    | 104,0160 | 1 560 240,00       | 0,19                              |
| 3,2000 % Grifols 17/01.05.25 Reg S (XS1598757760) .....                        | EUR | 1 600                      | 200     |  | %                    | 100,6240 | 1 609 984,00       | 0,19                              |
| 3,8750 % Harley Davidson Fin. Servic. 20/19.05.23<br>(XS2154335363).....       | EUR | 2 520                      | 2 520   |  | %                    | 107,6675 | 2 713 221,00       | 0,33                              |
| 2,2500 % HeidelbergCement 16/03.06.24 MTN<br>(XS1425274484).....               | EUR | 2 800                      |         |  | %                    | 106,4335 | 2 980 138,00       | 0,36                              |
| 2,5000 % HeidelbergCement Finance Lux. 20/09.10.24<br>MTN (XS2154336338).....  | EUR | 2 340                      | 2 340   |  | %                    | 107,7670 | 2 521 747,80       | 0,30                              |
| 2,1250 % Heimstaden Bostad 19/05.09.23<br>(XS1958655745).....                  | EUR | 1 150                      |         |  | %                    | 104,1840 | 1 198 116,00       | 0,14                              |
| 1,1250 % Heimstaden Bostad 20/21.01.26 MTN<br>(XS2105772201).....              | EUR | 770                        | 770     |  | %                    | 100,0210 | 770 161,70         | 0,09                              |
| 1,7500 % Heineken 20/07.05.40 MTN<br>(XS2168630205).....                       | EUR | 1 620                      | 1 620   |  | %                    | 105,4400 | 1 708 128,00       | 0,21                              |
| 1,6250 % Heineken 20/30.03.25 MTN<br>(XS2147977479).....                       | EUR | 460                        | 460     |  | %                    | 106,9810 | 492 112,60         | 0,06                              |
| 2,3750 % Holcim Finance (Luxembourg) 20/09.04.25<br>MTN (XS2156244043) .....   | EUR | 1 390                      | 1 390   |  | %                    | 108,8065 | 1 512 410,35       | 0,18                              |
| 1,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 20/18.09.29<br>(XS2231183646).....  | EUR | 1 200                      | 1 200   |  | %                    | 100,5315 | 1 206 378,00       | 0,15                              |
| 0,0000 % Honeywell International 20/10.03.24<br>(XS2126093744).....            | EUR | 970                        | 970     |  | %                    | 100,0520 | 970 504,40         | 0,12                              |
| 0,8750 % Iberdrola Finanzas 20/16.06.25 MTN<br>(XS2153405118).....             | EUR | 1 300                      | 1 300   |  | %                    | 104,0655 | 1 352 851,50       | 0,16                              |
| 3,3750 % Indonesia 15/30.07.25 MTN Reg S<br>(XS1268430201).....                | EUR | 1 000                      | 2 000   | 4 000                                    | %                    | 111,3485 | 1 113 485,00       | 0,13                              |
| 2,6250 % Indonesia 16/14.06.23 MTN Reg S<br>(XS1432493879).....                | EUR | 1 000                      |         | 2 000                                    | %                    | 105,5120 | 1 055 120,00       | 0,13                              |
| 3,7500 % Indonesia 16/14.08.28 MTN Reg S<br>(XS1432493440).....                | EUR | 1 500                      | 1 500   |  | %                    | 116,9335 | 1 754 002,50       | 0,21                              |
| 2,1500 % Indonesia 17/18.07.24 MTN Reg S<br>(XS1647481206).....                | EUR | 750                        |         |  | %                    | 105,1325 | 788 493,75         | 0,09                              |
| 0,7500 % Infineon Technologies 20/24.06.23 MTN<br>(XS2194282948).....          | EUR | 1 000                      | 1 000   |  | %                    | 101,8775 | 1 018 775,00       | 0,12                              |
| 2,1250 % ING Groep 20/26.05.31 MTN<br>(XS2176621170).....                      | EUR | 1 800                      | 1 800   |  | %                    | 104,0530 | 1 872 954,00       | 0,23                              |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

| Wertpapierbezeichnung   |     | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|-----|-------------------------------|---------|--|---|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 4,8750 % Inter Media And Communication 17/31.12.22 Reg S (XS1739592142) .....           | EUR | 500                           |         |  |   | % 97,0000  | 464 306,67            | 0,06                              |
| 0,8750 % International Business Machines 19/31.01.25 (XS1944456109) .....               | EUR | 1 170                         |         |  |   | % 104,2370 | 1 219 572,90          | 0,15                              |
| 3,3750 % Intertrust Group 18/15.11.25 Reg S (XS1904250708) .....                        | EUR | 1 000                         |         |  |   | % 102,2555 | 1 022 555,00          | 0,12                              |
| 2,8750 % IQVIA 17/15.09.25 Reg S (XS1684387456) <sup>3)</sup> .....                     | EUR | 300                           | 300     |  |   | % 100,8680 | 302 604,00            | 0,04                              |
| 0,9000 % Ireland 18/15.05.28 (IE00BDHDP44) .....  | EUR | 7 000                         |         |  |   | % 109,6075 | 7 672 525,00          | 0,92                              |
| 1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895) .....                                       | EUR | 5 000                         | 5 000   |  |   | % 112,1595 | 5 607 975,00          | 0,67                              |
| 5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT00046413641) <sup>3)</sup> .....                   | EUR | 15 000                        | 15 000  |  |   | % 121,2780 | 18 191 700,00         | 2,19                              |
| 4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735) <sup>3)</sup> .....                    | EUR | 10 000                        | 10 000  |  |   | % 122,3365 | 12 233 650,00         | 1,47                              |
| 5,5000 % Italy B.T.P. 12/01.11.22 (IT0004848831) <sup>3)</sup> .....                    | EUR | 10 000                        |         | 4 000                                    |   | % 111,8155 | 11 181 550,00         | 1,34                              |
| 4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.05.23 (IT0004898034) .....                                  | EUR | 10 000                        | 10 000  | 10 000                                   |   | % 111,9820 | 11 198 200,00         | 1,35                              |
| 1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318) .....                                  | EUR | 10 000                        | 15 000  | 5 000                                    |   | % 106,0680 | 10 606 800,00         | 1,28                              |
| 1,3500 % Italy B.T.P. 15/15.04.22 (IT0005086886) .....                                  | EUR | 10 000                        |         |  |   | % 102,4520 | 10 245 200,00         | 1,23                              |
| 9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0000366655) <sup>3)</sup> .....                    | EUR | 10 000                        |         |  |   | % 127,9720 | 12 797 200,00         | 1,54                              |
| 6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT00001444378) .....                                 | EUR | 4 000                         |         | 4 000                                    |   | % 151,5685 | 6 062 740,00          | 0,73                              |
| 2,5000 % JAB Holdings 20/17.04.27 (DE000A28V301) .....                                  | EUR | 1 900                         | 1 900   |  |   | % 109,5480 | 2 081 412,00          | 0,25                              |
| 1,0000 % Jefferies Group 19/19.07.24 MTN (XS2030530450) .....                           | EUR | 1 500                         |         |  |   | % 99,2780  | 1 489 170,00          | 0,18                              |
| 1,8500 % John Deere Cash Management 20/02.04.28 MTN (XS2150006307) .....                | EUR | 1 160                         | 1 160   |  |   | % 111,9825 | 1 298 997,00          | 0,16                              |
| 1,0000 % Johnson Controls International 17/15.09.23 (XS1580476759) .....                | EUR | 1 126                         |         |  |   | % 102,9370 | 1 159 070,62          | 0,14                              |
| 5,5000 % Kaefer Isoliertechnik 18/10.01.24 IHS Reg S (DE000A2NB965) .....               | EUR | 1 700                         | 1 000   |  |   | % 94,1875  | 1 601 187,50          | 0,19                              |
| 2,3750 % Kazakhstan 18/09.11.28 Reg S MTN (XS1901718335) .....                          | EUR | 2 000                         |         |  |   | % 108,6960 | 2 173 920,00          | 0,26                              |
| 0,6000 % Kazakhstan 19/30.09.26 MTN Reg S (XS2050933899) .....                          | EUR | 3 000                         | 3 000   |  |   | % 97,2700  | 2 918 100,00          | 0,35                              |
| 0,2500 % Kering 20/13.05.23 MTN (FR0013512381) .....                                    | EUR | 1 200                         | 1 200   |  |   | % 100,7590 | 1 209 108,00          | 0,15                              |
| 1,3750 % Koninklijke Philips Electronics 20/30.03.25 (XS2149368529) <sup>3)</sup> ..... | EUR | 380                           | 380     |  |   | % 105,6605 | 401 509,90            | 0,05                              |
| 0,0000 % Korea 20/16.09.25 (XS2226969686) .....   | EUR | 990                           | 990     |  |   | % 100,7770 | 997 692,30            | 0,12                              |
| 0,0100 % Korea Housing Finance 20/05.02.25 Reg S PF (XS2100269088) .....                | EUR | 8 100                         | 8 100   |  |   | % 101,0650 | 8 186 265,00          | 0,98                              |
| 2,0000 % KPN 19/und. (XS2069101868) .....   | EUR | 900                           | 900     |  |   | % 98,2505  | 884 254,50            | 0,11                              |
| 3,7500 % Kronos International 17/15.09.25 Reg S (XS1680281133) <sup>3)</sup> .....      | EUR | 700                           |         |  |   | % 98,9495  | 692 646,50            | 0,08                              |
| 0,5000 % La Banque Postale 20/17.06.26 MTN (FR0013518024) .....                         | EUR | 1 900                         | 1 900   |  |   | % 100,0530 | 1 901 007,00          | 0,23                              |
| 2,1250 % La Mondiale 20/23.06.31 (FR0013519261) .....                                   | EUR | 800                           | 800     |  |   | % 99,8810  | 799 048,00            | 0,10                              |
| 0,3750 % LB Baden-Württemberg 19/24.05.24 MTN S.806 (DE000LB2CHW4) .....                | EUR | 2 900                         |         |  |   | % 101,4565 | 2 942 238,50          | 0,35                              |
| 0,5000 % LG Chem 19/15.04.23 Reg S (XS1972557737) .....                                 | EUR |                               |         |  |   | % 100,2205 | 641 411,20            | 0,08                              |
| 4,1250 % LHC3 17/15.08.24 Reg S (XS1654542510) .....                                    | EUR | 640                           |         |  |   | % 100,2405 | 1 403 367,00          | 0,17                              |
| 1,6250 % Logicor Financing 19/15.07.27 MTN (XS2027364327) .....                         | EUR | 1 400                         | 1 400   |  |   | % 102,6845 | 2 402 817,30          | 0,29                              |
| 1,5000 % Logicor Financing 20/13.07.26 MTN (XS2200175839) .....                         | EUR | 2 340                         |         |  |   | % 101,9815 | 1 580 713,25          | 0,19                              |
| 4,0000 % Loral Telecom Bondco 20/18.09.27 Reg S (XS2240463674) .....                    | EUR | 1 550                         | 1 550   |  |   | % 101,5705 | 609 423,00            | 0,07                              |
| 3,5000 % Loxam 17/15.04.22 Reg S (XS1591779399) <sup>3)</sup> .....                     | EUR | 600                           | 600     |  |   | % 99,4975  | 994 975,00            | 0,12                              |
| 0,1250 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 20/11.02.28 MTN (FR0013482833) .....          | EUR | 1 000                         |         |  |   | % 100,3620 | 2 408 688,00          | 0,29                              |
| 1,3750 % Madrileña Red de Gas Fin. 17/11.04.25 MTN (XS1596739364) .....                 | EUR | 1 500                         | 1 500   |  |   | % 102,0940 | 1 531 410,00          | 0,18                              |
| 1,3490 % Marsh & McLennan Cos. 19/21.09.26 (XS1963836892) <sup>3)</sup> .....           | EUR | 700                           |         |  |   | % 105,7090 | 739 963,00            | 0,09                              |
| 1,6250 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 19/07.01.25 MTN (XS1973750869) .....           | EUR | 1 460                         |         |  |   | % 104,1610 | 1 520 750,60          | 0,18                              |
| 0,3750 % Medtronic Global Holdings 20/15.10.28 (XS2238789460) .....                     | EUR | 1 990                         | 1 990   |  |   | % 100,4015 | 1 997 989,85          | 0,24                              |
| 2,8750 % Merck 19/25.06.79 (XS2011260705) .....   | EUR | 1 000                         |         |  |   | % 106,5405 | 1 065 405,00          | 0,13                              |
| 1,3750 % Mexico 16/15.01.25 MTN (XS1511779305) <sup>3)</sup> .....                      | EUR | 4 000                         | 2 500   |  |   | % 100,9350 | 4 037 400,00          | 0,49                              |
| 1,2500 % Molson Coors Beverage 16/15.07.24 (XS1440976535) .....                         | EUR | 2 150                         |         |  |   | % 100,9610 | 2 170 661,50          | 0,26                              |
| 1,3750 % Morocco 20/30.03.26 Reg S (XS2239830222) .....                                 | EUR | 1 960                         | 1 960   |  |   | % 99,8045  | 1 956 168,20          | 0,24                              |
| 1,2500 % Münchener Rückversicherung 20/26.05.41 (XS2221845683) .....                    | EUR | 1 700                         | 1 700   |  |   | % 98,9575  | 1 682 277,50          | 0,20                              |
| 2,2500 % Mylan 16/22.11.24 (XS1492457665) .....   | EUR | 996                           |         |  |   | % 106,5695 | 1 061 432,22          | 0,13                              |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

| Wertpapierbezeichnung   |     | Stück bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|-----|----------------------------|---------|--|----------------------|----------|--------------------|-----------------------------------|
| 1,2500 % Naturgy Finance 20/15.01.26 MTN<br>(XS2156506854).                     | EUR | 2 000                      | 2 000   |  | %                    | 105,5590 | 2 111 180,00       | 0,25                              |
| 1,1250 % Nestlé Finance Internationa 20/01.04.26<br>(XS2148372696).             | EUR | 750                        | 750     |  | %                    | 106,7435 | 800 576,25         | 0,10                              |
| 0,1250 % Nestlé Finance Internationa 20/12.11.27<br>MTN (XS2170362672).         | EUR | 2 280                      | 2 280   |  | %                    | 101,1630 | 2 306 516,40       | 0,28                              |
| 4,6250 % Netflix 18/15.05.29 (XS2076099865).                                    | EUR | 1 000                      | 1 000   |  | %                    | 115,8565 | 1 158 565,00       | 0,14                              |
| 3,0000 % Netflix 20/15.06.25 Reg S<br>(XS216621278) 3)                          | EUR | 200                        | 200     |  | %                    | 104,2830 | 208 566,00         | 0,03                              |
| 2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189) 3)                              | EUR | 5 000                      | 5 000   |  | %                    | 135,8790 | 6 793 950,00       | 0,82                              |
| 0,2500 % New York Life Global Funding 20/23.01.27<br>MTN Reg S (XS2107435617).  | EUR | 1 420                      | 1 420   |  | %                    | 100,5570 | 1 427 909,40       | 0,17                              |
| 0,0100 % NBC Banc 19/15.10.29 MTN PF<br>(XS2065698834).                         | EUR | 1 500                      | 1 500   |  | %                    | 101,2495 | 1 518 742,50       | 0,18                              |
| 3,2500 % Nomad Foods BondCo 17/15.05.24 Reg S<br>(XS1600824962).                | EUR | 700                        |         |  | %                    | 101,3895 | 709 726,50         | 0,09                              |
| 1,0000 % Nordea Bank 16/07.09.26 MTN<br>(XS1486520403).                         | EUR | 1 680                      |         |  | %                    | 100,4780 | 1 688 030,40       | 0,20                              |
| 0,5000 % Nordea Bank 20/14.05.27 MTN<br>(XS2171874519).                         | EUR | 3 330                      | 3 330   |  | %                    | 103,1735 | 3 435 677,55       | 0,41                              |
| 0,5000 % Nordrhein-Westfalen 17/16.02.27 R.1435<br>MTN LSA (DE000NRW0KB3).      | EUR | 8 000                      |         |  | %                    | 106,1770 | 8 494 160,00       | 1,02                              |
| 1,1250 % Norsk Hydro 19/11.04.25 (XS1974922442) .                               | EUR | 1 230                      |         |  | %                    | 99,1230  | 1 219 212,90       | 0,15                              |
| 3,6750 % North Macedonia/20/03.06.26 Reg S<br>(XS2181690665) 3)                 | EUR | 2 000                      | 2 000   |  | %                    | 107,4155 | 2 148 310,00       | 0,26                              |
| 2,7500 % NPTC 17/01.02.27 MTN (XS1551677260) .                                  | EUR | 1 000                      |         |  | %                    | 101,0065 | 1 010 065,00       | 0,12                              |
| 6,2500 % OMV 15/und. (XS1294343337) .   | EUR | 1 300                      | 1 300   |  | %                    | 117,7410 | 1 530 633,00       | 0,18                              |
| 1,5000 % OMV 20/09.04.24 MTN (XS2154347293) .                                   | EUR | 1 800                      | 1 800   |  | %                    | 105,2315 | 1 894 167,00       | 0,23                              |
| 2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887) .                                    | EUR | 700                        |         |  | %                    | 103,3110 | 723 177,00         | 0,09                              |
| 3,1250 % Orano 14/20.03.23 MTN (FR0011791391) .                                 | EUR | 1 000                      | 1 000   |  | %                    | 102,9400 | 1 029 400,00       | 0,12                              |
| 3,3750 % Orano 19/23.04.26 MTN (FR0013414919) .                                 | EUR | 1 000                      |         |  | %                    | 103,4035 | 1 034 035,00       | 0,12                              |
| 3,5000 % Peach Property Finance 19/15.02.23 Reg S<br>(XS2010038060) 3)          | EUR | 1 130                      | 1 130   |  | %                    | 99,5080  | 1 124 440,40       | 0,14                              |
| 0,2500 % PepsiCo 20/06.05.24 (XS2168625460) .                                   | EUR | 1 430                      | 1 430   |  | %                    | 101,3640 | 1 449 505,20       | 0,17                              |
| 1,1250 % Pernod-Ricard 20/07.04.25 (FR0013506524) .                             | EUR | 1 200                      | 1 200   |  | %                    | 104,6355 | 1 255 626,00       | 0,15                              |
| 2,8750 % Perusahaan Listrik Negara 18/25.10.25<br>Reg S MTN (XS1891336932) .    | EUR | 4 000                      |         |  | %                    | 107,3860 | 4 295 440,00       | 0,52                              |
| 0,7000 % Philippines 20/03.02.29 (XS2104985598) .                               | EUR | 910                        | 910     |  | %                    | 97,9875  | 891 686,25         | 0,11                              |
| 0,1250 % PKO Bank Hipoteczny 16/24.06.22<br>MTN PF (XS1508351357) .             | EUR | 5 000                      |         |  | %                    | 100,6760 | 5 033 800,00       | 0,61                              |
| 4,0000 % Polygon 18/23.02.23 (SE0010830950) .                                   | EUR | 500                        | 500     |  | %                    | 100,5000 | 502 500,00         | 0,06                              |
| 2,8750 % Portugal 15/15.10.25 (PTOTEKOE0011) .                                  | EUR | 4 000                      |         | 4 000                                    | %                    | 115,7800 | 4 631 200,00       | 0,56                              |
| 2,1250 % Portugal 18/17.10.28 (PTOTEVOE0018) .                                  | EUR | 5 000                      | 5 000   | 3 000                                    | %                    | 116,8645 | 5 843 225,00       | 0,70                              |
| 1,9500 % Portugal 19/15.06.29 (PTOTEXOE0024) .                                  | EUR | 6 000                      | 3 000   |  | %                    | 116,1290 | 6 967 740,00       | 0,84                              |
| 0,5000 % POSCO 20/17.01.24 Reg.S<br>(XS2103230152) .                            | EUR | 2 300                      | 2 300   |  | %                    | 99,0700  | 2 278 610,00       | 0,27                              |
| 3,5000 % PPF Telecom Group 20/20.05.24 MTN<br>(XS2176872849) .                  | EUR | 850                        | 850     |  | %                    | 102,8225 | 873 991,25         | 0,11                              |
| 3,0000 % Progroup 18/31.03.26 Reg S<br>(DE000A2G8WA3) 3)                        | EUR | 1 600                      | 400     |  | %                    | 99,4605  | 1 591 368,00       | 0,19                              |
| 1,5390 % Prosut 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244) .                              | EUR | 585                        | 585     |  | %                    | 100,8555 | 590 004,68         | 0,07                              |
| 1,8750 % PT Perusahaan Listrik Neg. (PLN)<br>19/05.11.31 Reg S (XS2073758885) . | EUR | 1 500                      | 1 500   |  | %                    | 96,1040  | 1 441 560,00       | 0,17                              |
| 2,0000 % Q-Park Holding 20/01.03.27 Reg S<br>(XS2115190451) .                   | EUR | 200                        | 200     |  | %                    | 89,6115  | 179 223,00         | 0,02                              |
| 2,8750 % Raiffeisen Bank International 20/18.06.32<br>MTN (XS2189786226) .      | EUR | 2 400                      | 2 400   |  | %                    | 102,7270 | 2 465 448,00       | 0,30                              |
| 2,5000 % RCS & RDS 20/05.02.25 Reg S<br>(XS2107451069) .                        | EUR | 700                        | 700     |  | %                    | 96,3965  | 674 775,50         | 0,08                              |
| 1,8750 % Redexis Gas Finance 20/28.05.25 MTN<br>(XS2178957077) .                | EUR | 1 300                      | 1 300   |  | %                    | 104,7180 | 1 361 334,00       | 0,16                              |
| 0,0000 % RELX Finance 20/18.03.24 (XS2126161681) .                              | EUR | 960                        | 960     |  | %                    | 100,0170 | 960 163,20         | 0,12                              |
| 2,0000 % Repsol International Finance 20/15.12.25<br>MTN (XS2156581394) .       | EUR | 2 100                      | 2 100   |  | %                    | 108,5700 | 2 279 970,00       | 0,27                              |
| 3,7500 % Repsol International Finance 20/Und.<br>(XS2185997884) .               | EUR | 1 090                      | 1 090   |  | %                    | 100,7875 | 1 098 583,75       | 0,13                              |
| 4,2470 % Repsol International Finance 20/Und.<br>(XS2186001314) .               | EUR | 540                        | 540     |  | %                    | 102,0400 | 551 016,00         | 0,07                              |
| 2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26<br>(IT0005370306) .                      | EUR | 10 000                     | 10 000  |  | %                    | 109,8680 | 10 986 800,00      | 1,32                              |
| 1,6250 % Richemont International Holding 20/26.05.40<br>(XS2178457425) .        | EUR | 1 680                      | 1 680   |  | %                    | 111,2735 | 1 869 394,80       | 0,22                              |
| 2,0000 % Royal Schiphol Group 20/06.04.29 MTN<br>(XS2153459123) .               | EUR | 1 070                      | 1 070   |  | %                    | 112,5950 | 1 204 766,50       | 0,14                              |
| 2,2000 % RZD Capital 19/23.05.27 LPN<br>(XS1843437036) .                        | EUR | 1 500                      |         |  | %                    | 103,2515 | 1 548 772,50       | 0,19                              |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

| Wertpapierbezeichnung   |     | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|-----|-------------------------------|---------|--|----------------------|----------|--------------------|-----------------------------------|
| 1,1250 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden<br>19/04.09.26 MTN (XS2049823680) .....     | EUR | 1 320                         |         |  | %                    | 98,9160  | 1 305 691,20       | 0,16                              |
| 2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 20/Und.<br>(XS2010032618) .....             | EUR | 290                           | 290     |  | %                    | 95,4690  | 276 860,10         | 0,03                              |
| 4,6250 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB<br>19/und. Reg S (XS1974894138) .....    | EUR | 1 500                         |         |  | %                    | 103,4795 | 1 552 192,50       | 0,19                              |
| 2,5000 % Sampco 20/03.09.52 MTN (XS2226645278) ..                                     | EUR | 880                           | 880     |  | %                    | 101,3885 | 892 218,80         | 0,11                              |
| 3,5000 % Samsonite Finco 18/15.05.26 Reg S<br>(XS1811792792) .....                    | EUR | 900                           | 900     |  | %                    | 81,5795  | 734 215,50         | 0,09                              |
| 1,0000 % Sanofi 20/01.04.25 MTN (FR0013505104) ..                                     | EUR | 700                           | 700     |  | %                    | 105,1995 | 736 396,50         | 0,09                              |
| 0,1250 % Santander Consumer Bank 20/25.02.25<br>MTN (XS2124046918) .....              | EUR | 2 000                         | 2 000   |  | %                    | 99,0980  | 1 981 960,00       | 0,24                              |
| 0,0500 % Santander UK 20/12.01.27 MTN<br>(XS2102283814) .....                         | EUR | 2 390                         | 2 390   |  | %                    | 101,8200 | 2 433 498,00       | 0,29                              |
| 0,0000 % SAP 20/17.05.23 MTN (XS2176715311) .....                                     | EUR | 1 500                         | 1 500   |  | %                    | 100,4290 | 1 506 435,00       | 0,18                              |
| 3,8750 % SAZKA Group 20/15.02.27 Reg S<br>(XS2113253210) .....                        | EUR | 1 050                         | 1 050   |  | %                    | 89,1845  | 936 437,25         | 0,11                              |
| 0,5000 % Scania CV 20/06.10.23 MTN<br>(XS2236283383) .....                            | EUR | 780                           | 780     |  | %                    | 99,9540  | 779 641,20         | 0,09                              |
| 1,3750 % Schlumberger Finance 20/28.10.26<br>(XS2166754957) .....                     | EUR | 1 560                         | 1 560   |  | %                    | 104,8490 | 1 635 644,40       | 0,20                              |
| 6,3750 % Schoeller Packaging 19/01.11.24 Reg S<br>(XS2070055095) .....                | EUR | 830                           | 830     |  | %                    | 95,5670  | 793 206,10         | 0,10                              |
| 0,5000 % Shell International Finance 20/11.05.24 MTN<br>(XS2170384130) .....          | EUR | 2 700                         | 2 700   |  | %                    | 102,2665 | 2 761 195,50       | 0,33                              |
| 2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo 20/18.06.25<br>(XS2189594315) .....                 | EUR | 690                           | 690     |  | %                    | 102,8500 | 709 665,00         | 0,09                              |
| 2,6250 % Sigma Alimentos 17/07.02.24 Reg S<br>(XS1562623584) .....                    | EUR | 3 000                         |         |  | %                    | 104,1835 | 3 125 505,00       | 0,38                              |
| 2,0000 % Signify 20/11.05.24 (XS2128498636) .....                                     | EUR | 1 400                         | 1 400   |  | %                    | 104,2985 | 1 460 179,00       | 0,18                              |
| 2,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions Unl. 15/01.02.25<br>Reg S (XS1117298759) 3) ..... | EUR | 1 000                         | 1 000   |  | %                    | 105,6715 | 1 056 715,00       | 0,13                              |
| 0,0000 % Snám 19/12.05.24 MTN (XS2051660335) ..                                       | EUR | 2 100                         |         |  | %                    | 100,1580 | 2 103 318,00       | 0,25                              |
| 1,8750 % Soc. Autorout. Nord-l'Est France<br>15/16.03.26 (FR0013053329) 3) .....      | EUR | 2 000                         |         |  | %                    | 104,8265 | 2 096 530,00       | 0,25                              |
| 4,2000 % Spain 05/31.01.37 (ES0000012932) 3) .....                                    | EUR | 5 000                         |         |  | %                    | 156,8665 | 7 843 325,00       | 0,94                              |
| 4,8000 % Spain 08/31.01.24 (ES00000121G2) .....                                       | EUR | 2 000                         |         | 10 000                                   | %                    | 117,4805 | 2 349 610,00       | 0,28                              |
| 1,6000 % Spain 15/30.04.25 (ES00000126Z1) .....                                       | EUR | 5 000                         | 5 000   |  | %                    | 108,8565 | 5 442 825,00       | 0,65                              |
| 1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5) .....                                       | EUR | 8 000                         |         |  | %                    | 109,1185 | 8 729 480,00       | 1,05                              |
| 1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8) .....                                       | EUR | 7 000                         | 4 000   |  | %                    | 110,8395 | 7 758 765,00       | 0,93                              |
| 2,3500 % Spain 17/30.07.33 (ES00000128Q6) .....                                       | EUR | 4 000                         | 5 000   | 1 000                                    | %                    | 124,3645 | 4 974 580,00       | 0,60                              |
| 1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) .....                                       | EUR | 5 000                         | 5 000   |  | %                    | 110,2625 | 5 513 125,00       | 0,66                              |
| 2,0000 % SPCM 20/01.02.26 Reg S (XS2234515786) ..                                     | EUR | 820                           | 820     |  | %                    | 99,5705  | 816 478,10         | 0,10                              |
| 2,3750 % SSE 15/und. (XS1196713298) 3) .....  | EUR | 4 800                         | 4 800   |  | %                    | 100,5900 | 4 828 320,00       | 0,58                              |
| 2,5000 % Standard Chartered 20/09.09.30 MTN<br>(XS2183818637) .....                   | EUR | 1 420                         | 1 420   |  | %                    | 102,8390 | 1 460 313,80       | 0,18                              |
| 3,2500 % Stedin Holding 14/und. (XS1141810991) .....                                  | EUR | 2 000                         |         |  | %                    | 102,2385 | 2 044 770,00       | 0,25                              |
| 1,1250 % Stryker 18/30.11.23 (XS1914485534) .....                                     | EUR | 1 640                         |         |  | %                    | 103,5450 | 1 698 138,00       | 0,20                              |
| 0,2500 % Stryker 19/03.12.24 (XS2087622069) .....                                     | EUR | 1 340                         | 1 340   |  | %                    | 100,6705 | 1 348 984,70       | 0,16                              |
| 1,6250 % Suez 19/und. (FR0013445335) .....  | EUR | 1 200                         |         |  | %                    | 95,8915  | 1 150 698,00       | 0,14                              |
| 1,0000 % Svenska Handelsbanken 20/15.04.25 MTN<br>(XS2156510021) .....                | EUR | 740                           | 740     |  | %                    | 104,8740 | 776 067,60         | 0,09                              |
| 3,3750 % Syngenta Finance 20/16.04.26 MTN<br>(XS2154325489) .....                     | EUR | 2 120                         | 2 120   |  | %                    | 107,6840 | 2 282 900,80       | 0,27                              |
| 3,8750 % Synthomer 20/01.07.25 (XS2194288390) ..                                      | EUR | 690                           | 690     |  | %                    | 102,1485 | 704 824,65         | 0,08                              |
| 1,1250 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.22 Reg S<br>(XS1843449049) .....              | EUR | 2 000                         |         |  | %                    | 102,2890 | 2 045 780,00       | 0,25                              |
| 2,0000 % Tech.Verwaltungsgesellschaft 674<br>20/15.07.25 Reg S (XS2090816526) .....   | EUR | 780                           | 780     |  | %                    | 95,6285  | 745 902,30         | 0,09                              |
| 2,7500 % Telecom Italia 19/15.04.25 MTN<br>(XS1982819994) .....                       | EUR | 1 400                         | 1 400   |  | %                    | 103,2645 | 1 445 703,00       | 0,17                              |
| 3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658) ..                                  | EUR | 2 000                         | 1 400   | 500                                      | %                    | 102,3075 | 2 046 150,00       | 0,25                              |
| 3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28<br>Reg S (BE6300371273) 3) .....      | EUR | 800                           | 800     |  | %                    | 103,4585 | 827 668,00         | 0,10                              |
| 3,0000 % Telia Company 17/04.04.78<br>(XS1590787799) 3) .....                         | EUR | 1 000                         |         |  | %                    | 103,9080 | 1 039 080,00       | 0,12                              |
| 2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481) .....                                  | EUR | 2 000                         |         |  | %                    | 104,2540 | 2 085 080,00       | 0,25                              |
| 1,1250 % Teollisuuden Voima 19/09.03.26 MTN<br>(XS2049419398) .....                   | EUR | 1 520                         |         |  | %                    | 92,3805  | 1 404 183,60       | 0,17                              |
| 4,0000 % The Chemours 18/15.05.26<br>(XS1827600724) 3) .....                          | EUR | 1 450                         | 450     |  | %                    | 95,9865  | 1 391 804,25       | 0,17                              |
| 1,7500 % Thermo Fisher Scientific 20/15.04.27<br>(XS2010032022) .....                 | EUR | 1 220                         | 1 220   |  | %                    | 109,0655 | 1 330 599,10       | 0,16                              |
| 1,3750 % thyssenkrupp 17/03.03.22 MTN<br>(DE000A2BPET2) 3) .....                      | EUR | 2 000                         | 1 000   |  | %                    | 97,5425  | 1 950 850,00       | 0,23                              |
| 1,8750 % thyssenkrupp 19/06.03.23 MTN<br>(DE000A2YN6V1) .....                         | EUR | 410                           |         |  | %                    | 93,7135  | 384 225,35         | 0,05                              |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

| Wertpapierbezeichnung   |     | Stück bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|-----|----------------------------|---------|--|----------------------|----------|--------------------|-----------------------------------|
| 3,8750 % Total 16/und. MTN (XS1413581205) . . . . .                                 | EUR | 1 500                      | 1 500   |  | %                    | 104,8955 | 1 573 432,50       | 0,19                              |
| 1,7500 % Total 19/Und. MTN (XS1974787480) . . . . .                                 | EUR | 2 010                      |         | 1 000                                    | %                    | 100,4705 | 2 019 457,05       | 0,24                              |
| 1,9940 % Total Capital International 20/08.04.32 MTN (XS2153409029) . . . . .       | EUR | 1 000                      | 1 000   |  | %                    | 115,5685 | 1 155 685,00       | 0,14                              |
| 1,5840 % Toyota Finance Australia 20/21.04.22 MTN (XS2157121414) . . . . .          | EUR | 2 120                      | 2 120   |  | %                    | 102,6795 | 2 176 805,40       | 0,26                              |
| 3,0000 % Transurban Finance 20/08.04.30 MTN (XS2152883406) . . . . .                | EUR | 1 540                      | 1 540   |  | %                    | 114,4975 | 1 763 261,50       | 0,21                              |
| 4,3500 % Turkey 13/12.11.21 (XS0993155398) . . . . .                                | EUR | 3 000                      |         |  | %                    | 101,3750 | 3 041 250,00       | 0,37                              |
| 0,1000 % Unedie 20/25.11.26 MTN (FR0126221896) . . . . .                            | EUR | 4 000                      | 4 000   |  | %                    | 102,3740 | 4 094 960,00       | 0,49                              |
| 2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/09.04.25 MTN (FR0013506813) . . . . .         | EUR | 2 300                      | 2 300   |  | %                    | 106,6695 | 2 453 398,50       | 0,29                              |
| 1,0000 % UniCredit 18/18.01.23 MTN (XS1754213947) . . . . .                         | EUR | 2 000                      |         |  | %                    | 100,6490 | 2 012 980,00       | 0,24                              |
| 2,7310 % UniCredit 20/15.01.32 MTN (XS2101558307) . . . . .                         | EUR | 1 690                      | 1 690   |  | %                    | 94,8190  | 1 602 441,10       | 0,19                              |
| 1,2500 % Unilever 20/25.03.25 MTN (XS2147133495) . . . . .                          | EUR | 960                        | 960     |  | %                    | 105,9670 | 1 017 283,20       | 0,12                              |
| 1,3750 % UNIQA Insurance Group 20/09.07.30 Reg S (XS2199604096) . . . . .           | EUR | 900                        | 900     |  | %                    | 104,5860 | 941 274,00         | 0,11                              |
| 3,2500 % UNIQA Insurance Group 20/09.10.35 Reg S (XS2199567970) . . . . .           | EUR | 800                        | 800     |  | %                    | 103,3720 | 826 976,00         | 0,10                              |
| 3,1250 % United Group 20/15.02.26 Reg S (XS2111946930) . . . . .                    | EUR | 990                        | 990     |  | %                    | 94,2805  | 933 376,95         | 0,11                              |
| 4,0000 % UPCB Finance IV 15/15.01.27 Reg S (XS1117297603) . . . . .                 | EUR | 1 700                      | 200     |  | %                    | 101,4970 | 1 552 904,10       | 0,19                              |
| 0,8160 % UpJohn Finance 20/23.06.22 (XS2193968992) . . . . .                        | EUR | 1 310                      | 1 310   |  | %                    | 101,1220 | 1 324 698,20       | 0,16                              |
| 1,0230 % UpJohn Finance 20/23.06.24 (XS2193969370) . . . . .                        | EUR | 2 010                      | 2 010   |  | %                    | 102,1450 | 2 053 114,50       | 0,25                              |
| 0,2500 % V.F. 20/25.02.28 (XS2123970167) . . . . .                                  | EUR | 360                        | 360     |  | %                    | 98,3630  | 354 106,80         | 0,04                              |
| 3,7500 % Vale 12/10.01.23 (XS0802953165) . . . . .                                  | EUR | 4 000                      | 2 000   |  | %                    | 105,3155 | 4 212 620,00       | 0,51                              |
| 3,0000 % Vivion Investments 19/08.08.24 (XS2031925840) . . . . .                    | EUR | 1 400                      |         |  | %                    | 88,2095  | 1 234 933,00       | 0,15                              |
| 1,2500 % Volkswagen Bank 18/10.06.24 MTN (XS1830986326) . . . . .                   | EUR | 5 600                      |         |  | %                    | 102,0520 | 5 714 912,00       | 0,69                              |
| 0,8750 % Volkswagen Int. Finance 20/22.09.28 MTN (XS2234567233) . . . . .           | EUR | 2 400                      | 2 400   |  | %                    | 99,5235  | 2 388 564,00       | 0,29                              |
| 0,1250 % Volvo Treasury 20/17.09.24 MTN (XS2230884657) . . . . .                    | EUR | 1 380                      | 1 380   |  | %                    | 100,2340 | 1 383 229,20       | 0,17                              |
| 0,6250 % Vonovia Finance 20/09.07.26 MTN (DE000A28ZQPT) . . . . .                   | EUR | 1 700                      | 1 700   |  | %                    | 101,5285 | 1 725 984,50       | 0,21                              |
| 0,2500 % Vseobecn Uverov Banka 19/26.03.24 PF MTN (SK4120015108) . . . . .          | EUR | 1 400                      |         |  | %                    | 101,7495 | 1 424 493,00       | 0,17                              |
| 2,5000 % VZ Vendor Financing 19/31.01.24 Reg S (XS2074558227) . . . . .             | EUR | 600                        | 600     |  | %                    | 98,4705  | 590 823,00         | 0,07                              |
| 1,0000 % Wendel 16/20.04.23 (FR0013213709) . . . . .                                | EUR | 1 500                      |         |  | %                    | 102,0770 | 1 531 155,00       | 0,18                              |
| 2,8750 % Wepa Hygienerprodukte 19/15.12.27 Reg S (DE000A2540A9) . . . . .           | EUR | 1 500                      | 1 500   |  | %                    | 98,4915  | 1 477 372,50       | 0,18                              |
| 2,7500 % Wienerberger 20/04.06.25 (AT00000A2GLA0) . . . . .                         | EUR | 700                        | 700     |  | %                    | 103,5165 | 724 615,50         | 0,09                              |
| 0,4520 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.23 (XS2054209320) . . . . .               | EUR | 1 700                      |         |  | %                    | 98,7145  | 1 678 146,50       | 0,20                              |
| 0,8400 % Wintershall Dea Finance 19/25.09.25 (XS2054209833) . . . . .               | EUR | 1 700                      |         |  | %                    | 97,4495  | 1 656 641,50       | 0,20                              |
| 1,2500 % ZF Europe Finance 19/23.10.23 Reg S (XS2010040124) . . . . .               | EUR | 800                        | 800     |  | %                    | 95,2720  | 762 176,00         | 0,09                              |
| 3,3750 % Ziggo Bond 20/28.02.30 Reg S (XS2116386132) . . . . .                      | EUR | 1 140                      | 1 140   |  | %                    | 95,3660  | 1 087 172,40       | 0,13                              |
| 1,4140 % Zimmer Biomet Holdings 16/13.12.22 (XS1532765879) . . . . .                | EUR | 1 500                      |         |  | %                    | 101,4620 | 1 521 930,00       | 0,18                              |
| 4,2500 % Drax Finco 17/01.05.22 Reg S (XS1602280676) . . . . .                      | GBP | 1 000                      |         |  | %                    | 100,9285 | 1 105 036,40       | 0,13                              |
| 1,3750 % First Abu Dhabi Bank 20/19.02.23 MTN (XS2118502991) . . . . .              | GBP | 1 330                      | 1 330   |  | %                    | 101,1490 | 1 472 909,29       | 0,18                              |
| 3,2500 % Pinewood Finco 19/30.09.25 Reg S (XS2052466815) . . . . .                  | GBP | 2 000                      | 740     |  | %                    | 100,0000 | 2 189 741,06       | 0,26                              |
| 3,8750 % Talk Talk Telecom Group 20/20.02.25 (XS2121167345) . . . . .               | GBP | 820                        | 820     |  | %                    | 96,8755  | 869 742,27         | 0,10                              |
| 4,2500 % Virgin Media Secured Finance 19/15.01.30 (XS2062666602) . . . . .          | GBP | 1 100                      | 1 100   |  | %                    | 98,7745  | 1 189 598,18       | 0,14                              |
| 3,1250 % Africa Finance 20/16.06.25 MTN (XS2189425122) . . . . .                    | USD | 2 780                      | 2 780   |  | %                    | 103,2500 | 2 451 300,23       | 0,29                              |
| 5,0000 % Banque ouest Africane Developm. 17/27.07.27 Reg S (XS1650033571) . . . . . | USD | 2 500                      | 2 500   |  | %                    | 107,8645 | 2 302 927,11       | 0,28                              |
| 2,0000 % China National Chemical (HK) 20/22.09.25 (XS2226808082) . . . . .          | USD | 4 000                      | 4 000   |  | %                    | 98,3205  | 3 358 657,50       | 0,40                              |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

| Wertpapierbezeichnung   |     | Stück bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs         | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|-----|----------------------------|---------|--|---|--------------|--------------------|-----------------------------------|
| 4,8750 % East.& South.African Trade&Dev.Bk.<br>19/23.05.24 MTN (XS1827041721).....      | USD | 1 000                      | 1 000   |  | %   | 103,5000     | 883 897,69         | 0,11                              |
| 5,3750 % Eastern & Southern Africa 17/14.03.22 MTN<br>(XS1520309839).....               | USD | 1 500                      | 1 500   |  | %   | 101,5820     | 1 301 276,74       | 0,16                              |
| 2,3750 % Italy 19/17.10.24 (US465410BX58).....  | USD | 5 000                      | 5 000   |  | %   | 104,2105     | 4 449 827,06       | 0,54                              |
| 4,3750 % Kaztransgas 17/26.09.27 Reg S<br>(XS1682544157).....                           | USD | 2 500                      | 2 500   |  | %   | 108,0560     | 2 307 015,67       | 0,28                              |
| 5,5000 % Namibia 11/03.11.21 Reg S<br>(XS0686701953).....                               | USD | 2 500                      | 2 500   |  | %   | 101,4105     | 2 165 133,01       | 0,26                              |
| 5,2500 % Namibia 15/29.10.25 Reg S<br>(XS1311099540).....                               | USD | 1 500                      | 1 500   |  | %   | 99,7900      | 1 278 321,02       | 0,15                              |
| 3,4000 % Qatar 20/16.04.25 Reg S (XS2155352151) ..                                      | USD | 2 500                      | 3 450   | 950                                      | %   | 109,7375     | 2 342 916,01       | 0,28                              |
| 4,0000 % Transnet SOC 12/26.07.22 MTN Reg S<br>(XS0809571739).....                      | USD | 2 500                      | 2 500   |  | %   | 99,3435      | 2 121 002,18       | 0,26                              |
| <b>Verbriepte Geldmarktinstrumente</b>  |     |                            |         |  |   |              |                    |                                   |
| 0,1840 % A-BEST 19/15.04.32 S.17 CI.A<br>(IT0005388746).....                            | EUR | 2 320                      | 2 320   |  | %   | 100,0541     | 2 321 254,42       | 0,28                              |
| 3,8750 % Arcelik 14/16.09.21 (XS1109959467).....  | EUR | 3 000                      | 1 500   |  | %   | 100,8325     | 3 024 975,00       | 0,36                              |
| 2,0000 % Arena Luxembourg Finance 20/01.02.27<br>Reg S (XS2111944992).....              | EUR | 1 000                      | 1 000   |  | %   | 90,3600      | 903 600,00         | 0,11                              |
| 1,5000 % Arkema 20/und. (FR0013478252) 3) .....   | EUR | 1 900                      | 1 900   |  | %   | 95,6315      | 1 816 998,50       | 0,22                              |
| 1,1400 % Aurium 19/19.04.32 S.5X CL.A<br>(XS1951295259).....                            | EUR | 4 000                      | 4 000   |  | %   | 100,2991     | 4 011 965,60       | 0,48                              |
| 0,9600 % Avoca 19/15.10.32 S.17X CI.AR<br>(XS2051457617).....                           | EUR | 4 000                      | 4 000   |  | %   | 99,8744      | 3 994 974,40       | 0,48                              |
| 3,3750 % Bharti Airtel Int. (Netherlands) 14/20.05.21<br>Reg S (XS1028954953) .....     | EUR | 1 000                      |         |  | %   | 101,4280     | 1 014 280,00       | 0,12                              |
| 0,7500 % Commerzbank 20/24.03.26 MTN<br>(DE000CB0HRQ9).....                             | EUR | 1 000                      | 1 000   |  | %   | 99,7090      | 997 090,00         | 0,12                              |
| 0,2500 % Daimler International Finance 18/09.08.21<br>MTN (DE000A194DC1).....           | EUR | 3 690                      |         |  | %   | 100,4255     | 3 705 700,95       | 0,45                              |
| 1,6250 % Deutsche Bank 19/12.02.21 MTN<br>(DE000DL19UO0).....                           | EUR | 3 200                      |         |  | %   | 100,5395     | 3 217 264,00       | 0,39                              |
| 2,3000 % Italy 18/15.10.21 (IT0005348443) 3) .....                                      | EUR | 8 000                      | 8 000   |  | %   | 102,7115     | 8 216 920,00       | 0,99                              |
| 2,7500 % ONGC Videsh 14/15.07.21 Reg S<br>(XS1084958989).....                           | EUR | 1 200                      | 1 200   |  | %   | 101,2125     | 1 214 550,00       | 0,15                              |
| 2,0000 % Q-Park Holding 20/01.03.26 Reg S<br>(XS2115190295).....                        | EUR | 1 200                      | 1 200   |  | %   | 90,3420      | 1 084 104,00       | 0,13                              |
| 2,3750 % Türkiye Vakıflar Bankası 16/04.05.21 MTN<br>PF (XS1403416222).....             | EUR | 3 010                      | 1 500   |  | %   | 99,0660      | 2 981 886,60       | 0,36                              |
| 0,2500 % Volkswagen Leasing 18/16.02.21 MTN<br>(XS1865186594).....                      | EUR | 2 000                      |         |  | %   | 100,1425     | 2 002 850,00       | 0,24                              |
| 3,2500 % Volvo Car 16/18.05.21 (XS1409634612) 3) .....                                  | EUR | 750                        | 750     |  | %   | 101,5505     | 761 628,75         | 0,09                              |
| 3,7500 % Webuild 16/24.06.21 (XS1435297202) 3) .....                                    | EUR | 1 000                      | 1 000   |  | %   | 100,7425     | 1 007 425,00       | 0,12                              |
| <b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>   |     |                            |         |  |   |              |                    |                                   |
| 4,7000 % Commerzbank 05/31.12.20 Genuss S.I<br>(DE000A0HGNA3).....                      | EUR | 2 750                      |         |  | %   | 105,0000     | 2 887 500,00       | 0,35                              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |     |                            |         |  |   |              |                    |                                   |
| <b>Derivate</b>   |     |                            |         |  |   |              |                    |                                   |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt<br>es sich um verkaufte Positionen |     |                            |         |  |   |              |                    |                                   |
| <b>Zins-Derivate</b><br>(Forderungen / Verbindlichkeiten)                               |     |                            |         |  |   |              |                    |                                   |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |     |                            |         |  |   |              |                    |                                   |
| EURO-BUND DEC 20 (EURX).....  | EUR | -30 400                    |         |  |   |              | -267 440,05        | -0,03                             |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |     |                            |         |  |   |              |                    |                                   |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |     |                            |         |  |   |              |                    |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>  |     |                            |         |  |   |              |                    |                                   |
| GBP/EUR 6,39 Mio.....   |     |                            |         |  |   | 77 647,94    | 0,01               |                                   |
| USD/EUR 29,62 Mio.....  |     |                            |         |  |   | 103 262,53   | 0,01               |                                   |
| <b>Bankguthaben und nicht verbriepte Geldmarktinstrumente</b>                           |     |                            |         |  |   |              |                    |                                   |
| <b>Bankguthaben</b>   |     |                            |         |  |   |              |                    |                                   |
|   |     |                            |         |  |   | 4 008 887,33 | 0,48               |                                   |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

| Wertpapierbezeichnung                               |            | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Bestand | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in<br>EUR | %-Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|------------|-------------------------------|---------|--|----------------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| <b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>               |            |                               |         |  |                      |            |                       |                                   |
| EUR - Guthaben . . . . .                            | EUR        | 3 786 550,34                  |         |  | %                    | 100        | 3 786 550,34          | 0,46                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen . . . . .    | EUR        | 614,81                        |         |  | %                    | 100        | 614,81                | 0,00                              |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen                  |            |                               |         |  |                      |            |                       |                                   |
| Australische Dollar . . . . .                       | AUD        | 393,73                        |         |  | %                    | 100        | 239,31                | 0,00                              |
| Kanadische Dollar . . . . .                         | CAD        | 175,58                        |         |  | %                    | 100        | 111,90                | 0,00                              |
| Schweizer Franken . . . . .                         | CHF        | 102,69                        |         |  | %                    | 100        | 95,00                 | 0,00                              |
| Britische Pfund . . . . .                           | GBP        | 113 313,49                    |         |  | %                    | 100        | 124 063,60            | 0,01                              |
| Japanische Yen . . . . .                            | JPY        | 730,00                        |         |  | %                    | 100        | 5,90                  | 0,00                              |
| US Dollar . . . . .                                 | USD        | 113 823,92                    |         |  | %                    | 100        | 97 206,47             | 0,01                              |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                |            |                               |         |  |                      |            |                       |                                   |
| Zinsansprüche . . . . .                             | EUR        | 6 346 749,55                  |         |  | %                    | 100        | 6 346 749,55          | 0,76                              |
| Einschüsse (Initial Margin) . . . . .               | EUR        | 821 351,00                    |         |  | %                    | 100        | 821 351,00            | 0,10                              |
| Sonstige Ansprüche . . . . .                        | EUR        | 34 285,24                     |         |  | %                    | 100        | 34 285,24             | 0,00                              |
| <b>Forderungen aus Anteilscheingeschäften</b>       |            |                               |         |  |                      |            |                       |                                   |
|   | <b>EUR</b> | <b>4 885,71</b>               |         |  | %                    | <b>100</b> | <b>4 885,71</b>       | <b>0,00</b>                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                   |            |                               |         |  |                      |            |                       |                                   |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .    | EUR        | -400 957,47                   |         |  | %                    | 100        | -400 957,47           | -0,05                             |
| Anderer sonstige Verbindlichkeiten . . . . .        | EUR        | -11 314,15                    |         |  | %                    | 100        | -11 314,15            | 0,00                              |
| <b>Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften</b> |            |                               |         |  |                      |            |                       |                                   |
|   | <b>EUR</b> | <b>-291 049,42</b>            |         |  | %                    | <b>100</b> | <b>-291 049,42</b>    | <b>-0,04</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                |            |                               |         |  |                      |            |                       |                                   |
|   |            |                               |         |  |                      |            | <b>831 702 303,03</b> | <b>100,00</b>                     |

| Anteilwert bzw.<br>umlaufende Anteile | Stück<br>bzw. Whg. | Anteilwert in der<br>jeweiligen Whg. |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
|---------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|

### Anteilwert

|                      |     |       |
|----------------------|-----|-------|
| Klasse LD . . . . .  | EUR | 32,80 |
| Klasse TFC. . . . .  | EUR | 34,85 |
| Klasse FC. . . . .   | EUR | 32,88 |
| Klasse FC10. . . . . | EUR | 32,90 |
| Klasse FC50. . . . . | EUR | 32,92 |

### Umlaufende Anteile

|                      |       |                |
|----------------------|-------|----------------|
| Klasse LD . . . . .  | Stück | 19 231 818,429 |
| Klasse TFC. . . . .  | Stück | 702 170,095    |
| Klasse FC. . . . .   | Stück | 452 997,000    |
| Klasse FC10. . . . . | Stück | 688 966,000    |
| Klasse FC50. . . . . | Stück | 4 216 034,000  |

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

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2020

|                               |     |            |       |   |
|-------------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australische Dollar . . . . . | AUD | 1,645250   | = EUR | 1 |
| Kanadische Dollar . . . . .   | CAD | 1,569050   | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken . . . . .   | CHF | 1,081000   | = EUR | 1 |
| Deutsche Mark . . . . .       | DEM | 1,955830   | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen . . . . .     | DKK | 7,446300   | = EUR | 1 |
| Britische Pfund . . . . .     | GBP | 0,913350   | = EUR | 1 |
| Japanische Yen . . . . .      | JPY | 123,715000 | = EUR | 1 |
| US Dollar . . . . .           | USD | 1,170950   | = EUR | 1 |

### Fußnoten

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

## DWS Eurozone Bonds Flexible

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

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

| Wertpapierbezeichnung   | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Wertpapierbezeichnung   | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|---|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                       |                               |                          |                             |   |                               |                          |                             |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |                               |                          |                             |   |                               |                          |                             |
| 3,0000 % Abertis Infraestructuras 19/27.03.31 MTN (XS1967636199) .....    | EUR                           | 900                      |                             | 2,0000 % Kraft Heinz Foods 15/30.06.23 (XS1253558388) .....                     | EUR                           |                          | 1 500                       |
| 1,5000 % Allergan Funding 18/15.11.23 (XS1909193150) .....                | EUR                           | 1 500                    |                             | 1,0000 % La Banque Postale 17/16.10.24 MTN (FR0013286838) .....                 | EUR                           |                          | 2 000                       |
| 2,8750 % Aroundtown 19/und. MTN (XS2027946610) .....                      | EUR                           | 610                      |                             | 3,7500 % Loxam 19/15.07.26 Reg S (XS2031871069) .....                           | EUR                           |                          | 1 080                       |
| 2,0000 % Ashland Services 20/30.01.28 Reg S (XS2103218538) .....          | EUR                           | 210                      | 210                         | 2,2500 % Medtronic Global Holdings 19/07.03.39 (XS1960678685) .....             | EUR                           |                          | 840                         |
| 3,3750 % ASR Nederland 19/02.05.49 (XS1989708836) .....                   | EUR                           | 1 170                    |                             | 2,6250 % Merck 14/12.12.74 (XS1152338072) .....                                 | EUR                           | 2 000                    | 2 000                       |
| 1,6250 % Autostrade per L'Italia 15/12.06.23 (IT0005108490) .....         | EUR                           | 1 700                    |                             | 1,6250 % Mexico 19/08.04.26 MTN (XS1974394675) .....                            | EUR                           | 2 400                    | 2 400                       |
| 0,7500 % Avenir 20/01.10.30 MTN (XS2239067379) .....                      | EUR                           | 1 770                    | 1 770                       | 0,3750 % Motability Operations Group 19/03.01.26 MTN (XS2021471433) .....       | EUR                           |                          | 2 420                       |
| 0,6250 % Baden-Württemberg 16/27.01.26 LSA (DE000A14JY24) .....           | EUR                           | 2 500                    |                             | 4,5000 % Motion Bondco 19/15.11.27 Reg S (XS2064643484) .....                   | EUR                           | 220                      | 220                         |
| 0,8750 % Ball 19/15.03.24 (XS2080317832) .....                            | EUR                           | 730                      | 730                         | 1,7500 % Nexi Capital 19/31.10.24 (XS2066703989) .....                          | EUR                           | 290                      | 290                         |
| 1,0000 % Bankia 15/25.09.25 PF (ES0413307093) .....                       | EUR                           | 3 000                    |                             | 2,3750 % Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA (DE000NRW2152) .....        | EUR                           |                          | 5 200                       |
| 4,7500 % BHP Billiton Finance 15/22.04.76 MTN (XS1309436753) .....        | EUR                           | 2 200                    | 2 200                       | 3,1250 % OCI 19/01.11.24 Reg S (XS2066213625) .....                             | EUR                           | 1 120                    | 1 120                       |
| 0,6250 % Boston Scientific 19/01.12.27 (XS2070192591) .....               | EUR                           | 1 130                    | 1 130                       | 2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 18/24.11.22 MTN (XS1824425349) .....       | EUR                           |                          | 7 250                       |
| 1,2500 % Celanese US Holdings 17/11.02.25 (XS1713474671) .....            | EUR                           | 1 500                    |                             | 5,3750 % Platin 1426 17/15.06.23 Reg S (XS1735583095) .....                     | EUR                           |                          |                             |
| 2,0000 % CGNPC International 18/11.09.25 (XS1867412006) .....             | EUR                           | 1 200                    |                             | 0,0000 % Poland 20/10.02.25 MTN (XS2114767457) .....                            | EUR                           | 1 400                    | 1 400                       |
| 4,1250 % ContourGlobal Power Holdings 19/01.08.25 (XS2037052631) .....    | EUR                           | 540                      |                             | 0,2500 % ProLogis Euro Finance 19/10.09.27 (XS2049582625) .....                 | EUR                           |                          | 1 270                       |
| 2,7500 % Deutsche Börse 15/05.02.41 (DE000A161W62) .....                  | EUR                           | 1 040                    |                             | 0,8750 % Rentokil Initial 19/30.05.26 MTN (XS1996441066) .....                  | EUR                           |                          | 1 580                       |
| 0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.l. 19/18.03.28 (XS2050404800) .....   | EUR                           | 1 090                    |                             | 2,7500 % Rexel 19/15.06.26 (XS1958300375) .....                                 | EUR                           |                          | 1 130                       |
| 7,0000 % DKT Finance 18/17.06.23 Reg S (XS1841967356) .....               | EUR                           | 1 000                    |                             | 2,3750 % Romania 17/19.04.27 MTN Reg S (XS1599193403) .....                     | EUR                           |                          | 1 000                       |
| 2,0000 % Dufry One 19/15.02.27 (XS2079388828) .....                       | EUR                           | 600                      | 600                         | 1,1250 % Ryanair 15/10.03.23 MTN (XS1199964575) .....                           | EUR                           |                          | 1 700                       |
| 0,8750 % easyJet 19/11.06.25 MTN (XS2009152591) .....                     | EUR                           | 1 520                    |                             | 3,3750 % Sampo 19/23.05.49 (XS1995716211) .....                                 | EUR                           |                          | 400                         |
| 3,5000 % Eircom Finance 19/15.05.26 Reg S (XS1991034825) .....            | EUR                           | 780                      |                             | 3,1250 % Sappi Papier Holding 19/15.04.26 Reg S (XS1961852750) .....            | EUR                           |                          | 470                         |
| 1,0000 % Elis 19/03.04.25 MTN (FR0013449972) .....                        | EUR                           | 1 300                    |                             | 0,8750 % Sika Capital 19/29.04.27 (XS1986416268) .....                          | EUR                           |                          | 500                         |
| 1,2500 % Emerson Electric 19/15.10.25 (XS1915689746) .....                | EUR                           | 1 070                    |                             | 1,5000 % Sika Capital 19/29.04.31 (XS1986416698) .....                          | EUR                           |                          | 560                         |
| 0,3750 % ENEL Finance International 19/17.06.27 MTN (XS2066706909) .....  | EUR                           | 1 480                    | 1 480                       | 2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unl. 18/15.01.26 Reg S (XS1849518276) ..... | EUR                           |                          | 700                         |
| 0,8750 % Erste Group Bank 19/22.05.26 MTN (XS2000538343) .....            | EUR                           | 1 000                    |                             | 1,5000 % Smurfit Kappa Treasury 19/15.09.27 (XS2050968333) .....                | EUR                           |                          | 830                         |
| 0,1250 % EssilorLuxottica 19/27.05.25 MTN (FR0013463650) .....            | EUR                           | 1 900                    | 1 900                       | 4,2500 % Solvay 18/und. (BE6309987400) .....                                    | EUR                           |                          | 1 400                       |
| 1,1130 % Eurogrid 20/15.05.32 MTN (XS2171713006) .....                    | EUR                           | 1 000                    | 1 000                       | 3,7500 % South Africa 14/24.07.26 (XS1090107159) .....                          | EUR                           |                          |                             |
| 0,7500 % Export-Import Bank of China 17/28.05.23 MTN (XS1717759499) ..... | EUR                           | 500                      |                             | 3,8000 % Spain 14/30.04.24 (ES00000124W3) .....                                 | EUR                           |                          | 1 500                       |
| 3,1250 % Faurecia 19/15.06.26 (XS1963830002) .....                        | EUR                           | 540                      | 840                         | 2,6250 % Spie 19/18.06.26 (FR0013426376) .....                                  | EUR                           |                          | 3 000                       |
| 3,1250 % Faurecia 19/15.06.26 S.OCT (XS2075851068) .....                  | EUR                           | 540                      | 540                         | 3,7500 % Stena International 20/01.02.25 Reg S (XS2110768525) .....             | EUR                           | 600                      | 1 000                       |
| 1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382) .....                         | EUR                           | 5 000                    |                             | 0,7500 % Telenor 19/31.05.26 MTN (XS2001737324) .....                           | EUR                           |                          | 1 860                       |
| 2,8750 % Globalworth Real Estate 17/20.06.22 (XS1577957837) .....         | EUR                           | 1 000                    |                             | 1,2500 % Teva Pharma. Finance Neth. II 15/31.03.23 (XS1211040917) .....         | EUR                           |                          | 2 000                       |
| 2,0000 % Italy 18/01.02.28 (IT0005323032) .....                           | EUR                           | 10 000                   | 10 000                      | 0,5000 % The Dow Chemical 20/15.03.27 (XS2122485845) .....                      | EUR                           | 1 260                    | 1 260                       |
| 5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820) .....                    | EUR                           | 5 000                    |                             | 1,3000 % Three Gorges FNCE II 17/21.06.24 (XS1577956789) .....                  | EUR                           |                          | 5 000                       |
| 5,0000 % Italy B.T.P. 11/01.03.22 (IT0004759673) .....                    | EUR                           | 10 000                   |                             | 2,1250 % Volvo Car 19/02.04.24 MTN (XS1971935223) .....                         | EUR                           |                          | 1 000                       |
| 4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417) .....                    | EUR                           | 5 000                    | 5 000                       | 1,6250 % Vonovia Finance 20/07.04.24 MTN (DE000A28VQC4) .....                   | EUR                           | 600                      | 600                         |
| 2,5000 % Italy B.T.P. 14/01.12.24 (IT0005045270) .....                    | EUR                           | 5 000                    | 9 000                       | 6,3750 % Pinnacle Bidco 18/15.02.25 Reg S (XS1756633126) .....                  | GBP                           |                          | 400                         |
| 1,4500 % Italy B.T.P. 15/15.09.22 (IT0005135840) .....                    | EUR                           | 5 000                    | 10 000                      | 4,7500 % Corp. Financiera Desarrollo 15/15.07.25 Reg S (USP3R94GAK53) .....     | USD                           | 4 000                    | 4 000                       |
| 3,3750 % Kapla Holding 19/15.12.2026 Reg S (XS2010034077) .....           | EUR                           | 390                      | 390                         |   |                               |                          |                             |
| 1,5500 % Kazakhstan 18/09.11.23 Reg S MTN (XS1907130246) .....            | EUR                           | 3 000                    |                             |   |                               |                          |                             |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

| Wertpapierbezeichnung  |       | Stück<br>bzw. Whg.<br>in 1000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) |           |  |  |  |  |
|--|-------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---|-----------|--|--|--|--|
|  |       |                               |                          |                             | Volumen in 1000   |           |  |  |  |  |
| <b>Verbriepte Geldmarktinstrumente</b>   |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| <b>Terminkontrakte</b>   |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| 2,7500 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA<br>17/15.03.24 Reg S (XS1574148877) . . . . .   | EUR   | 1 000                         |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| 2,8750 % Arena Luxembourg Finance 17/01.11.24<br>Reg S (XS1577948174) . . . . .  | EUR   |                               | 800                      |                             |   |           |  |  |  |  |
| 3,0000 % Bayer 14/01.07.75 (DE000A11QR65) . . . . .  | EUR   |                               | 1 400                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| 5,9760 % Casino, Guichard-Perrachon<br>11/26.05.21 MTN (FR0011052661) . . . . .  | EUR   | 1 000                         |                          | 1 000                       |   |           |  |  |  |  |
| 4,6250 % Constellium 14/15.05.21 Reg S<br>(XS1064882316) . . . . .   | EUR   | 800                           |                          | 800                         |   |           |  |  |  |  |
| 11,7500 % Corral Petroleum Holding 16/15.05.21<br>Reg S (XS1400707771) . . . . .   | EUR   | 800                           |                          | 2 000                       |   |           |  |  |  |  |
| 10,0000 % Crystal Almond 16/01.11.21 Reg S<br>(XS1405766202) . . . . .   | EUR   |                               | 700                      |                             |   |           |  |  |  |  |
| 2,8750 % DEMIRE 17/15.07.22 Reg S<br>(XS1647824173) . . . . .  | EUR   |                               | 1 000                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| 4,2500 % EVOMA 19/01.11.26 Reg S<br>(XS2069326861) . . . . .   | EUR   | 440                           |                          | 440                         |   |           |  |  |  |  |
| 7,8750 % Groupama Assurances Mutuelles<br>09/27.10.39 (FR0010815464) . . . . .   | EUR   |                               | 4 000                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| 3,5000 % Guala Closures 18/15.04.24 Reg S<br>(XS1888268064) . . . . .  | EUR   |                               | 1 000                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| 4,7500 % InterXion II 18/15.05.25 Reg S<br>(XS1838072426) . . . . .  | EUR   |                               | 1 000                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| 3,7500 % Italy B.T.P. 13/01.05.21 (IT0004966401)   | EUR   |                               | 5 000                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| 4,3750 % Orano 09/06.11.19 MTN<br>(FR0010817452) . . . . .   | EUR   |                               | 1 000                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| 2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX)<br>17/21.08.21 MTN (XS1568875444) . . . . .   | EUR   |                               | 5 500                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| 6,8750 % Radisson Hotel Holdings<br>18/15.07.23 Reg S (XS1843462497) . . . . .   | EUR   | 1 000                         |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| 3,3750 % RESIDOMO 17/15.10.24 Reg S<br>(XS1698063739) . . . . .  | EUR   |                               | 1 000                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| 2,0000 % SSE 13/17.06.20 MTN (XS0944451243). EUR   |       |                               | 3 000                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| 3,5000 % Synlab Bondco 16/01.07.22<br>(XS1516322200) . . . . .   | EUR   | 750                           |                          | 750                         |   |           |  |  |  |  |
| 4,1250 % WMG Acquisition 16/01.11.24 Reg S<br>(XS1505573995) . . . . .   | EUR   | 1 000                         |                          | 1 000                       |   |           |  |  |  |  |
| 3,6250 % Zigg 13/27.03.20 Reg S<br>(XS0909788613) . . . . .  | EUR   |                               | 1 009                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| 3,7500 % Zigg 15/15.01.25 Reg S<br>(XS1175813655) . . . . .  | EUR   |                               | 500                      |                             |   |           |  |  |  |  |
| 4,6250 % Entertainment One 19/15.07.26 Reg S<br>(XS1843434520) . . . . .   | GBP   |                               | 1 000                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| 4,8750 % Stonegate Pub Company Financing<br>17/15.03.22 Reg S (XS1575503146) . . . . .   | GBP   |                               | 800                      |                             |   |           |  |  |  |  |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>  |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| 2,8750 % Cellnex Telecom 20/18.04.25 MTN<br>S.JUN (XS2193654386) . . . . .   | EUR   | 400                           |                          | 400                         |   |           |  |  |  |  |
| 4,6250 % Netflix 18/15.05.29 Reg S<br>(XS1900562288) . . . . .   | EUR   |                               | 1 000                    |                             |   |           |  |  |  |  |
| <b>Verbriepte Geldmarktinstrumente</b>   |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| 3,5000 % Synlab Bondco 16/01.07.22<br>(XS1516322200) . . . . .   | EUR   | 750                           |                          | 750                         |   |           |  |  |  |  |
| <b>Investmentanteile</b>   |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)</b>  |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class<br>(IE00BZ3FDF20) (0,000%) . . . . .  | Stück | 10 600                        |                          | 10 600                      |   |           |  |  |  |  |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC<br>(LU0099730524) (0,100%) . . . . .   | Stück | 12 757                        |                          | 15 390                      |   |           |  |  |  |  |
| <b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>   |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| <b>Terminkontrakte</b>   |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswerte: EURO-BOBL JUN 20, EURO-BOBL MAR 20, EURO-BTP (ITALY GOVT) JUN, EURO-BTP (ITALY GOVT) MAR 20, EURO-BUND DEC 19, EURO-BUND JUN 20, EURO-BUND MAR 20, EURO-BUND SEP 20)  |       |                               |                          |                             | EUR   | 1 018 894 |  |  |  |  |
| <b>Devisenterminkontrakte</b>  |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| <b>Kauf von Devisen auf Termin</b>   |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| GBP/EUR  |       |                               |                          |                             | EUR   | 5 534     |  |  |  |  |
| <b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>  |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| GBP/EUR  |       |                               |                          |                             | EUR   | 81 936    |  |  |  |  |
| USD/EUR  |       |                               |                          |                             | EUR   | 120 000   |  |  |  |  |
| <b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäfts vereinbarten Wertes)</b>   |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| <b>Volumen in 1000</b>   |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| unbefristet  |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |
| Gattung: 4,0000 % 3AB Optique Developpment 17/01.10.23 Reg S<br>(XS1577949149), 0,5500 % Adif - Alta Velocidad 20/30.04.30 MTN<br>(ES0200002085), 1,5000 % ADLER Real Estate 17/06.12.21<br>(XS1731858392), 2,1250 % Aéroports de Paris 20/02.10.26<br>(FR0013505625), 1,6250 % Airbus 20/07.04.25 MTN<br>(XS2152795709), 2,2410 % Allianz 15/07.07.45 (DE000A14J9N8),<br>2,1250 % Altice France 20/15.02.25 Reg S (XS2110799751),<br>1,6000 % American Honda Finance 20/20.04.22 MTN<br>(XS2123371887), 1,1250 % Amplifon 20/13.02.27 (XS2116503546),<br>3,8750 % Arcelik 14/16.09.21 (XS1109593467), 2,2500 %<br>ArcelorMittal 19/17.01.24 MTN (XS1936308391), 2,1250 % Ardagh<br>Pack Fin./Holdings USA 19/15.08.26 Reg S (XS2036387525),<br>2,7500 % Arkema 19/und. (FR0013425170), 1,6250 % Autostrade<br>per L'Italia 15/12.06.23 (IT0005108490), 3,7500 % Axalta Coating<br>Syst. Dutch Hold. 16/15.01.25 Reg S (XS1492656787), 2,7500 %<br>Bacardi 13/03.07.23 (XS0947658208), 0,8750 % Ball 19/15.03.24<br>(XS2080317832), 0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria<br>17/11.09.22 MTN (XS1678372472), 0,7500 % Banco Comercial<br>Portugues 17/31.05.22 PF (PTBCPIOM0057), 3,2500 % Banco<br>Santander 16/04.04.26 MTN (XS1384064587), 0,8750 % Banco<br>Santander 19/09.05.31 MTN (ES0413900558), 1,7500 % Banco<br>Santander 19/10.05.24 MTN (XS1991397545), 3,5000 % Banijay<br>Group 20/01.03.25 Reg S (XS2112340679), 1,0000 % Bankia<br>15/25.09.25 PF (ES0413307093), 1,0000 % Bankia 19/25.06.24<br>(ES0313307219), 1,5000 % Barclays 14/01.04.22 MTN<br>(XS1116480697), 0,7500 % Barclays 19/09.06.25 MTN<br>(XS2082324364), 4,5000 % Bausch Health Companies<br>15/15.05.23 Reg S (XS1205619288), 2,3750 % Bayer<br>19/12.05.79 (XS2077670003), 1,0000 % Berry Global<br>19/15.01.25 Reg S (XS2093880735), 1,2500 % Capgemini<br>20/15.04.22 (FR0013507837), 1,0000 % Cofiroute 20/19.05.31<br>MTN (FR0013512621), 0,5000 % Commerzbank 16/13.09.23<br>S.871 MTN (DE000CZ40LR6), Constellium 14/15.05.21 Reg S<br>(XS1064882316), 4,2500 % Constellium 17/15.02.26 Reg S<br>(XS1713568811), 3,3750 % ContourGlobal Power Holdings<br>18/01.08.23 Reg S (XS1859531060), 4,1250 % ContourGlobal<br>Power Holdings 18/01.08.25 Reg S (XS1859543073), 11,7500 %<br>Corral Petroleum Holding 16/15.05.21 Reg S (XS1400707771),<br>1,3750 % Criteria Caixa 19/10.04.24 MTN (ES0305045009),<br>4,2500 % Crystal Almond 19/15.10.24 Reg S. (XS2010040801),<br>1,8750 % DEMIRE Deutsche Mittesad Real Estate 19/15.10.24<br>MTN (DE000A2YPAK1), 2,7500 % Deutsche Börse 15/05.02.41<br>(DE000A161W62), 1,2500 % Deutsche Börse 20/16.06.47<br>(DE000A289N78), 2,6250 % Digital Euro Finco 16/15.04.24<br>(XS1395180802), 1,2500 % DNB Bank 17/01.03.27 MTN<br>(XS1571331955), |       |                               |                          |                             |   |           |  |  |  |  |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

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

| Volumen in 1000  |
|--|
| 3,5000 % Eircom Finance 19/15.05.26 Reg S (XS1991034825), 3,0000 % El Corte Ingles 18/15.03.24 Reg S (XS1886543476), 1,2500 % Emerson Electric 19/15.10.25 (XS1915689794), 0,6250 % EnBW International Finance 20/17.04.27 MTN (XS2156607702), 2,2500 % ENEL (XS2228373671), 1,3750 % Engie 18/und. (FR0013310505), 1,3750 % Engie 20/27.03.25 MTN (FR0013504644), 1,2500 % ENI 20/18.05.26 MTN (XS2176783319), 2,8750 % Equinix 17/01.10.25 (XS1679781424), 0,7500 % Equinor 20/22.05.26 MTN (XS2178833427), 4,2500 % EVOCA 19/01.11.26 Reg S (XS2069326861), 0,1420 % Exxon Mobil 20/26.06.24 (XS2196322155), 3,1250 % Faurecia 19/15.06.26 (XS1963830002), 3,3750 % Fiat Chrysler Automobiles 20/07.07.23 MTN (XS2178832379), 0,7500 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.23 (XS1843436574), 1,2500 % France O.A.T. 15/25.05.36 (FR0013154044), 0,0000 % France O.A.T. 19/25.03.25 (FR0013415627), 0,2500 % Fresenius Medical Care 19/29.11.23 MTN (XS2084510069), 2,5000 % Gaz Capital/ Gazprom 18/21.03.26 LPN (XS1795409082), 1,2500 % General Electric 15/26.05.23 (XS1238901166), 4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226), 4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I. (DE0001135325), 2,5000 % Germany 12/04.07.44 (DE0001135481), 1,7500 % Germany 14/15.02.24 (DE0001102333), 1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382), 0,2500 % Germany 17/15.02.27 (DE0001102416), 5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069), 1,8750 % Glencore Finance (Europe) 16/13.09.23 MTN (XS1489184900), 3,2000 % Grifols 17/01.05.25 Reg S (XS1598757760), 2,2500 % HeidelbergCement 16/03.06.24 MTN (XS1425274484), 2,5000 % HeidelbergCement Finance Lux. 20/09.10.24 MTN (XS2154336338), 0,8750 % Iberdrola Finanzas 20/16.06.25 MTN (XS2153405118), 2,1250 % ING Groep 20/26.05.31 MTN (XS2176621170), 4,7500 % InterXin II 18/15.05.25 Reg S (XS1838072426), 5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641), 5,5000 % Italy B.T.P. 12/01.11.22 (IT0004848831), 4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.05.23 (IT00045898034), 1,3500 % Italy B.T.P. 15/15.04.22 (IT0005086886), 9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 (IT0003666655), 1,0000 % Jefferies Group 19/19.07.24 MTN (XS2030530450), 5,5000 % Kaefer Isoliertechnik 18/10.01.24 IHS Reg S (DE000A2NB965), 2,3750 % Kazakhstan 18/09.11.28 Reg S MTN (XS1901718335), 0,6000 % Kazakhstan 19/30.09.26 MTN Reg S (XS2050933899), 0,2500 % Kering 20/13.05.23 MTN (FR0013512381), 1,3750 % Koninklijke Philips Electronics 20/30.03.25 (XS2149368529), 2,0000 % KPN 19/und. (XS2069101868), 2,0000 % Kraft Heinz Foods 15/30.06.23 (XS1253558388), 3,7500 % Kronos International 17/15.09.25 Reg S (XS1680281133), 4,1250 % LHC3 17/15.08.24 Reg S (XS1654542510), 1,5000 % Logicor Financing 20/13.07.26 MTN (XS2200175839), 3,5000 % Loxam 17/15.04.22 Reg S (XS1591779399), 3,7500 % Loxam 19/15.07.26 Reg S (XS2031871069), 1,3490 % Marsh & McLennan Cos. 19/21.09.26 (XS1963836892), 1,3750 % Mexico 16/15.01.25 MTN (XS1511779305), 4,5000 % Motion B ondo 19/15.11.27 Reg S (XS2064643484), 1,1250 % Nestlé Finance Internationale 20/01.04.26 (XS2148372696), 0,1250 % Nestlé Finance International 20/12.11.27 MTN (XS2170362672), 4,6250 % Netflix 18/15.05.29 (XS206099865), 3,0000 % Netflix 20/15.06.25 Reg S (XS2166217278), 1,7500 % Nexi Capital 19/31.10.24 (XS2066703989), 0,0100 % NIBC Bank 19/15.10.29 MTN PF (XS2065698834), 0,5000 % Nordrhein-Westfalen 17/16.02.27 R.1435 MTN LSA (DE000NRW0KB3), 2,7500 % NPTC 17/01.02.27 MTN (XS1551677260), 6,2500 % OMV 15/und. (XS1294343337), 3,1250 % Orano 14/20.03.23 MTN (FR0011791391), 3,3750 % Orano 19/23.04.26 MTN (FR0013414919), 1,1250 % Pernod-Ricard 20/07.04.25 (FR0013506524), 2,8750 % Perusahaan Listrik Negara 18/25.10.25 Reg S MTN (XS1891336932), 2,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) 18/24.11.22 MTN (XS1824425349), 5,3750 % Platin 1426 17/15.06.23 Reg S (XS1735583095), 4,0000 % Polygon 18/23.02.23 (SE0010830950), 3,0000 % Progroup 18/31.03.26 Reg S (DE000A2GBWA3), 2,0000 % Q-Park Holding 20/01.03.26 Reg S (XS2115190295), 6,8750 % Radisson Hotel Holdings 18/15.07.23 Reg S (XS1843462497), 2,5000 % RCS & RDS 20/05.02.25 Reg S (XS2107451069), 2,0000 % Repsol International Finance 20/15.12.25 MTN (XS2156581394), 3,3750 % RESIDOMO 17/15.10.24 Reg S (XS1698063739), 2,7500 % Rexel 19/15.06.26 (XS1958300375), |

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

| Volumen in 1000  |
|--|
| 4,6250 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB 19/und. Reg S (XS1974894138), 3,5000 % Samsonite Finc 18/15.05.26 Reg S (XS1811792792), 1,0000 % Sanofi 20/01.04.25 MTN (FR0013505104), 3,1250 % Sappi Papier Holding 19/15.04.26 Reg S (XS1961852750), 6,3750 % Schoeller Packaging 19/01.11.24 Reg S (XS2070055095), 0,5000 % Shell International Finance 20/11.05.24 MTN (XS2170384130), 2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo 20/18.06.25 (XS2189594315), 1,5000 % Sika Capital 19/29.04.31 (XS1986416698), 2,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions Unl. 15/01.02.25 Reg S (XS1117298759), 2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions Unl. 18/15.01.26 Reg S (XS1849518276), 1,5000 % Smurfit Kappa Treasury 19/15.09.27 (XS2050968333), 0,0000 % Snam 19/12.05.24 MTN (XS2051660335), 1,8750 % Soc. Autorout. Nord-Est France 15/16.03.26 (FR0013053239), 3,7500 % South Africa 14/24.07.26 (XS1090107159), 4,8000 % Spain 08/31.01.24 (ES00000121G2), 1,3000 % Spain 16/31.10.26 (ES00000128H5), 1,5000 % Spain 17/30.04.27 (ES00000128P8), 1,6250 % Suez 19/und. (FR0013445335), 3,3750 % Syngenta Finance 20/16.04.26 MTN (XS2154325489), 3,5000 % Synlab Bondco 16/01.07.22 (XS1516322200), 2,0000 % Tech.Verwaltungsgesellschaft 674 20/15.07.25 Reg S (XS2090816526), 2,7500 % Telecom Italia 19/15.04.25 MTN (XS1982819994), 3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658), 3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S (BE600371273), 3,0000% Telia Company 17/04.04.78 (XS1590787799), 2,9950% TenneT Holding 17/und. (XS1591694481), 1,2500 % Teva Pharma. Finance Neth. II 15/31.03.23 (XS1211040917), 4,0000 % The Chemours 18/15.05.26 (XS1827600724), 1,7500 % Thermo Fisher Scientific 20/15.04.27 (XS2010032022), 1,3750 % thyssenkrupp 17/03.02.22 MTN (DE000A2BPET2), 3,8750 % Total 16/und. MTN (XS1413581205), 1,9940 % Total Capital International 20/08.04.32 MTN (XS2153409029), 3,0000 % Transurban Finance 20/08.04.30 MTN (XS2152883406), 2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield 20/09.04.25 MTN (FR0013506813), 1,0000 % UniCredit 18/18.01.23 MTN (XS1754213947), 2,7310 % UniCredit 20/15.01.32 MTN (XS2101558307), 1,2500 % Unilever 20/25.03.25 MTN (XS2147133495), 3,1250 % United Group 20/15.02.26 Reg S (XS2111946930), UPCB Finance IV 15/15.01.27 Reg S (XS1117297603), 0,2500 % V.F. 20/25.02.28 (XS2123970167), 3,0000 % Vivion Investments 19/08.08.24 (XS2031925840), 3,2500 % Volvo Car 16/18.05.21 (XS1409634612), 2,1250 % Volvo Car 19/02.04.24 MTN (XS1971935223), 1,6250 % Vonovia Finance 20/07.04.24 MTN (DE000A28VQC4), 0,2500 % Vseobecn Uverov Banka 19/26.03.24 PE MTN (SK4120015108), 2,5000 % VZ Vendor Financing 19/31.01.24 Reg S (XS2074558227), 1,0000 % Wendel 16/20.04.23 (FR0013213709), 2,8750 % Wepa Hygieneprodukte 19/15.12.27 Reg S (DE000A254QA9), 2,7500 % Wienerberger 20/04.06.25 (AT0000A2GLAO), WMG Acquisition 16/01.11.24 Reg S (XS1505573995), 1,2500 % ZF Europe Finance 19/23.10.23 Reg S (XS2010040124), 3,3750 % Ziggo Bond 20/28.02.30 Reg S (XS2116386132), 3,2500 % Pinewood Finc 19/30.09.25 Reg S (XS2052466815), 3,6750 % Pinnacle Bidco 18/15.02.25 Reg S (XS1756633126), 3,8750 % Talk Talk Telecom Group 20/20.02.25 (XS2121167345), 4,2500 % Virgin Media Secured Finance 19/15.01.30 (XS2062666602), 2,3750 % Italy 19/17.10.24 (US465410BX58) |

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Anteilklassen LD

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

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

#### I. Erträge

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren .....                      | EUR        | 1 201 320,06         |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 10 023 256,39        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland .....                   | EUR        | 751,97               |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....    | EUR        | 220 429,98           |
| davon:<br>aus Wertpapier-Darlehen .....                            | EUR        | 220 429,98           |
| 5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer .....                     | EUR        | -14 977,39           |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                         | EUR        | -1 487,69            |
| 7. Sonstige Erträge .....  | EUR        | 1 529 619,32         |
| davon:<br>Kompensationszahlungen .....                             | EUR        | 1 524 767,79         |
| andere .....   | EUR        | 4 851,53             |
| <b>Summe der Erträge.....</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>12 958 912,64</b> |

#### II. Aufwendungen

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup> .....                     | EUR        | -67 719,06           |
| 2. Verwaltungsvergütung .....   | EUR        | -4 342 347,47        |
| davon:<br>Kostenpauschale .....                                       | EUR        | -4 342 347,47        |
| 3. Sonstige Aufwendungen .....  | EUR        | -72 998,68           |
| davon:<br>erfolgsabhängige Vergütung<br>aus Wertpapier-Darlehen ..... | EUR        | -72 740,49           |
| Aufwendungen für Rechts- und<br>Beratungskosten .....                 | EUR        | -258,19              |
| <b>Summe der Aufwendungen.....</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-4 483 065,21</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 475 847,43</b> |
|------------|---------------------|

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                               |     |                |
|-------------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne .....  | EUR | 9 869 732,32   |
| 2. Realisierte Verluste ..... | EUR | -10 067 801,34 |

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....

|            |                    |
|------------|--------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-198 069,02</b> |
|------------|--------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>8 277 778,41</b> |
|------------|---------------------|

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Anteilkasse TFC

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

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

#### I. Erträge

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren .....                      | EUR        | 46 341,89         |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 387 139,10        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland .....                   | EUR        | 28,94             |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....    | EUR        | 8 517,16          |
| davon:<br>aus Wertpapier-Darlehen .....                            | EUR        | 8 517,16          |
| 5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer .....                     | EUR        | -580,45           |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                         | EUR        | -42,01            |
| 7. Sonstige Erträge .....  | EUR        | 59 222,10         |
| davon:<br>Kompensationszahlungen .....                             | EUR        | 59 034,18         |
| andere .....   | EUR        | 187,92            |
| <b>Summe der Erträge.....</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>500 626,73</b> |

#### II. Aufwendungen

|   |            |                    |
|---|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen 1) .....                                | EUR        | -2 616,74          |
| 2. Verwaltungsvergütung .....   | EUR        | -95 367,27         |
| davon:<br>Kostenpauschale .....                                       | EUR        | -95 367,27         |
| 3. Sonstige Aufwendungen .....  | EUR        | -2 820,54          |
| davon:<br>erfolgsabhängige Vergütung<br>aus Wertpapier-Darlehen ..... | EUR        | -2 810,53          |
| Aufwendungen für Rechts- und<br>Beratungskosten .....                 | EUR        | -10,01             |
| <b>Summe der Aufwendungen.....</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-100 804,55</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>399 822,18</b> |
|------------|-------------------|

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                               |     |             |
|-------------------------------|-----|-------------|
| 1. Realisierte Gewinne .....  | EUR | 372 501,11  |
| 2. Realisierte Verluste ..... | EUR | -388 819,88 |

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-16 318,77</b> |
|------------|-------------------|

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>383 503,41</b> |
|------------|-------------------|

#### VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....

|            |                    |
|------------|--------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-171 167,74</b> |
|------------|--------------------|

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>212 335,67</b> |
|------------|-------------------|

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahrs und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahrs. 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.

1) Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

| I. Wert des Sondervermögens am Beginn<br>des Geschäftsjahrs ..... | EUR | <b>16 128 665,46</b> |
|---|-----|----------------------|
| 1. Mittelzufluss (netto):   | EUR | 8 189 881,38         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....                 | EUR | 10 059 856,54        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....                | EUR | -1 869 975,16        |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....                           | EUR | -62 316,07           |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahrs .....                              | EUR | 212 335,67           |
| davon:  |     |                      |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....              | EUR | -8 036,63            |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....             | EUR | -163 131,11          |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende<br>des Geschäftsjahrs .....  | EUR | <b>24 468 566,44</b> |

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

| Berechnung der Wiederanlage                          | Insgesamt  | Je Anteil         |
|--|------------|-------------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>             |            |                   |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs .....    | EUR        | 383 503,41        |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen .....            | EUR        | 0,00              |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ..... | EUR        | 0,00              |
| <b>II. Wiederanlage .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>383 503,41</b> |
|  |            | <b>0,55</b>       |

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|            | Fondsvermögen<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres | Anteilwert<br>EUR |
|------------|---|-------------------|
| 2020 ..... | 24 468 566,44                                   | 34,85             |
| 2019 ..... | 16 128 665,46                                   | 34,66             |
| 2018 ..... | 6 162 243,92                                    | 33,07             |
| 2017 ..... | 10 051,30                                       | 33,96             |

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Anteilkasse FC

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

für den Zeitraum vom 03.01.2020 bis 30.09.2020

#### I. Erträge

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren .....                      | EUR        | 16 534,01         |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 168 765,58        |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....    | EUR        | 4 067,98          |
| davon:<br>aus Wertpapier-Darlehen .....                            | EUR        | 4 067,98          |
| 4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer .....                     | EUR        | -353,30           |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                         | EUR        | -0,40             |
| 6. Sonstige Erträge .....  | EUR        | 33 744,89         |
| davon:<br>Kompensationszahlungen .....                             | EUR        | 33 634,67         |
| andere .....   | EUR        | 110,22            |
| <b>Summe der Erträge .....</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>222 758,76</b> |

#### II. Aufwendungen

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen 1) .....                             | EUR        | -1 211,05         |
| 2. Verwaltungsvergütung .....                                      | EUR        | -36 994,55        |
| davon:<br>Kostenpauschale .....                                    | EUR        | -36 994,55        |
| 3. Sonstige Aufwendungen .....                                     | EUR        | -1 209,30         |
| davon:<br>erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen ..... | EUR        | -1 203,20         |
| Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten .....                 | EUR        | -6,10             |
| <b>Summe der Aufwendungen .....</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-39 414,90</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>183 343,86</b> |
|------------|-------------------|

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                               |     |             |
|-------------------------------|-----|-------------|
| 1. Realisierte Gewinne .....  | EUR | 150 420,40  |
| 2. Realisierte Verluste ..... | EUR | -184 778,56 |

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-34 358,16</b> |
| <b>EUR</b> | <b>148 985,70</b> |

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....

|  |     |            |
|--|-----|------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....  | EUR | 167 088,91 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste ..... | EUR | 183 194,80 |

#### VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs .....

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>350 283,71</b> |
|------------|-------------------|

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs .....

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>499 269,41</b> |
|------------|-------------------|

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahrs und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahrs. 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.

1) Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahrs ..... | EUR | 0,00          |
|--|-----|---------------|
| 1. Mittelzufluss (netto):                                      | EUR | 14 457 319,68 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....              | EUR | 14 957 141,48 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....             | EUR | -499 821,80   |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....                        | EUR | -62 645,88    |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahrs .....                           | EUR | 499 269,41    |
| davon:   |     |               |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....           | EUR | 167 088,91    |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....          | EUR | 183 194,80    |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahrs .....  | EUR | 14 893 943,21 |

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

| Berechnung der Wiederanlage                          | Insgesamt  | Je Anteil         |
|--|------------|-------------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>             |            |                   |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs .....    | EUR        | 148 985,70        |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen .....            | EUR        | 0,00              |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ..... | EUR        | 0,00              |
| <b>II. Wiederanlage .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>148 985,70</b> |
|  |            | <b>0,33</b>       |

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|   | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs EUR | Anteilwert EUR |
|---|--|----------------|
| 2020 .....  | 14 893 943,21                                | 32,88          |
| 03.01.2020 (Tag der ersten Anteilpreisberechnung) | 10 033,42                                    | 32,68          |
| 2019 .....  | -  | -              |
| 2018 .....  | -  | -              |

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Anteilkasse FC10

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

für den Zeitraum vom 03.01.2020 bis 30.09.2020

#### I. Erträge

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren .....                      | EUR        | 25 177,62         |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 256 762,65        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland .....                   | EUR        | 1,80              |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....    | EUR        | 6 117,11          |
| davon:<br>aus Wertpapier-Darlehen .....                            | EUR        | 6 117,11          |
| 5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer .....                     | EUR        | -537,56           |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                         | EUR        | -0,50             |
| 7. Sonstige Erträge .....  | EUR        | 51 343,51         |
| davon:<br>Kompensationszahlungen .....                             | EUR        | 51 175,56         |
| andere .....   | EUR        | 167,95            |
| <b>Summe der Erträge.....</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>338 864,63</b> |

#### II. Aufwendungen

|   |            |                   |
|---|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen 1) .....                                | EUR        | -1 836,27         |
| 2. Verwaltungsvergütung .....   | EUR        | -40 746,99        |
| davon:<br>Kostenpauschale .....                                       | EUR        | -40 746,99        |
| 3. Sonstige Aufwendungen .....  | EUR        | -1 859,78         |
| davon:<br>erfolgsabhängige Vergütung<br>aus Wertpapier-Darlehen ..... | EUR        | -1 850,50         |
| Aufwendungen für Rechts- und<br>Beratungskosten .....                 | EUR        | -9,28             |
| <b>Summe der Aufwendungen.....</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-44 443,04</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>294 421,59</b> |
|------------|-------------------|

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                               |     |             |
|-------------------------------|-----|-------------|
| 1. Realisierte Gewinne .....  | EUR | 228 832,30  |
| 2. Realisierte Verluste ..... | EUR | -281 095,02 |

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-52 262,72</b> |
|------------|-------------------|

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>242 158,87</b> |
|------------|-------------------|

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>242 158,87</b> |
|------------|-------------------|

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....

|  |     |            |
|--|-----|------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....  | EUR | 189 407,01 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste ..... | EUR | 124 087,32 |

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>313 494,33</b> |
|------------|-------------------|

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>555 653,20</b> |
|------------|-------------------|

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahrs und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahrs. 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.

1) Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

### Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

| I. Wert des Sondervermögens am Beginn<br>des Geschäftsjahrs ..... | EUR | 0,00                 |
|---|-----|----------------------|
| 1. Mittelzufluss (netto):   | EUR | 22 143 809,67        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen .....                 | EUR | 23 407 764,67        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen .....                | EUR | -1 263 955,00        |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich .....                           | EUR | -30 808,32           |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahrs .....                              | EUR | 555 653,20           |
| davon:  |     |                      |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....              | EUR | 189 407,01           |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste .....             | EUR | 124 087,32           |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende<br>des Geschäftsjahrs .....  | EUR | <b>22 668 654,55</b> |

### Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

| Berechnung der Wiederanlage                          | Insgesamt  | Je Anteil         |
|--|------------|-------------------|
| <b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>             |            |                   |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahrs .....    | EUR        | 242 158,87        |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen .....            | EUR        | 0,00              |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ..... | EUR        | 0,00              |
| <b>II. Wiederanlage .....</b>                        | <b>EUR</b> | <b>242 158,87</b> |
|  |            | <b>0,35</b>       |

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|  | Fondsvermögen<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres EUR | Anteilwert<br>EUR |
|--|---|-------------------|
| 2020 .....                                       | 22 668 654,55                                       | 32,90             |
| 03.01.2020 (Tag der ersten Anteilstypberechnung) | 10 033,42   | 32,68             |
| 2019 .....                                       | -   | -                 |
| 2018 .....                                       | -   | -                 |

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Anteilklassen FC50

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

für den Zeitraum vom 03.01.2020 bis 30.09.2020

#### I. Erträge

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren .....                      | EUR        | 154 194,00          |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) ..... | EUR        | 1 571 530,15        |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland .....                   | EUR        | 16,35               |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften .....    | EUR        | 37 308,44           |
| davon:<br>aus Wertpapier-Darlehen .....                            | EUR        | 37 308,44           |
| 5. Abzug inländischer Körperschaftsteuer .....                     | EUR        | -3 290,83           |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer .....                         | EUR        | -2,93               |
| 7. Sonstige Erträge .....  | EUR        | 314 284,57          |
| davon:<br>Kompensationszahlungen .....                             | EUR        | 313 256,69          |
| andere .....   | EUR        | 1 027,88            |
| <b>Summe der Erträge.....</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>2 074 039,75</b> |

#### II. Aufwendungen

|   |            |                    |
|---|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen 1) .....                                | EUR        | -11 273,16         |
| 2. Verwaltungsvergütung .....   | EUR        | -188 116,89        |
| davon:<br>Kostenpauschale .....                                       | EUR        | -188 116,89        |
| 3. Sonstige Aufwendungen .....  | EUR        | -11 336,92         |
| davon:<br>erfolgsabhängige Vergütung<br>aus Wertpapier-Darlehen ..... | EUR        | -11 280,12         |
| Aufwendungen für Rechts- und<br>Beratungskosten .....                 | EUR        | -56,80             |
| <b>Summe der Aufwendungen.....</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-210 726,97</b> |

#### III. Ordentlicher Nettoertrag

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 863 312,78</b> |
|------------|---------------------|

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                               |     |               |
|-------------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne .....  | EUR | 1 400 694,44  |
| 2. Realisierte Verluste ..... | EUR | -1 720 584,26 |

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften .....

|            |                    |
|------------|--------------------|
| <b>EUR</b> | <b>-319 889,82</b> |
|------------|--------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 543 422,96</b> |
|------------|---------------------|

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....

|  |     |             |
|--|-----|-------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne .....  | EUR | 571 538,66  |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste ..... | EUR | -268 494,01 |

#### VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres .....

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>303 044,65</b> |
|------------|-------------------|

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres .....

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                     |
|------------|---------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61</b> |
|------------|---------------------|

|            |                          |
|------------|--------------------------|
| <b>EUR</b> | <b>1 846 467,61&lt;/</b> |
|------------|--------------------------|

## DWS Eurozone Bonds Flexible

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

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

EUR 64 331 110,35

##### Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:

BofAML Securities Europe SA

##### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

###### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |   |       |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 0,356 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 5,002 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 2,034 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.06.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativen 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft die **absolute VaR-Methode im qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

###### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |   |       |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag .....          | % | 3,347 |
| größter potenzieller Risikobetrag .....            | % | 3,975 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag ..... | % | 3,588 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2020 bis 30.09.2020 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativen 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 Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft die **absolute VaR-Methode im qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,1, 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<br>in Stück bzw.<br>Whg. in 1000 | befristet | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt |
|--|--|-----------|---|--------|
| 4,0000 % 3AB Optique Developpment 17/01.10.23<br>Reg S .....   | EUR 475                                  |           | 461 778,38  |        |
| 2,3750 % Airbus 20/09.06.40 MTN .....                          | EUR 900                                  |           | 917 788,50  |        |
| 2,2410 % Allianz 15/07.07.45 .....                             | EUR 500                                  |           | 528 680,00  |        |
| 1,8750 % Arena Luxembourg Finance 20/01.02.28<br>Reg S .....   | EUR 100                                  |           | 90 010,50   |        |
| 1,5000 % Arkema 20/Und .....                                   | EUR 1 400                                |           | 1 338 841,00  |        |
| 0,2500 % Banco BPI 19/22.03.24 PF .....                        | EUR 2 000                                |           | 2 042 740,00  |        |
| 0,8750 % Banco Santander 19/09.05.31 MTN .....                 | EUR 800                                  |           | 889 784,00  |        |
| 3,5000 % Banijay Group 20/01.03.25 Reg S .....                 | EUR 500                                  |           | 487 842,50  |        |
| 2,3750 % Bayer 19/12.05.79 .....                               | EUR 500                                  |           | 492 060,00  |        |
| 0,6250 % BNZ Int. Funding (London B.) 19/23.04.22<br>MTN ..... | EUR 400                                  |           | 404 378,00  |        |
| 0,5000 % Commerzbank 16/13.09.23 S.871 MTN .....               | EUR 2 000                                |           | 2 009 030,00  |        |
| 4,2500 % Constellium 17/15.02.26 Reg S .....                   | EUR 500                                  |           | 500 145,00  |        |
| 4,2500 % Crystal Almond 19/15.10.24 Reg S .....                | EUR 500                                  |           | 492 512,50  |        |
| 1,2500 % DNB Bank 17/01.03.27 MTN .....                        | EUR 1 200                                |           | 1 217 538,00  |        |
| 1,6250 % EDP - Energias de Portugal 20/15.04.27 MTN            | EUR 500                                  |           | 542 125,00  |        |
| 2,2500 % ENEL 20/Und .....                                     | EUR 500                                  |           | 498 895,00  |        |
| 0,7500 % Fidelity National Inform. Serv. 19/21.05.23 ..        | EUR 1 000                                |           | 1 019 160,00  |        |
| 2,5000 % Gaz Capital/Gazprom 18/21.03.26 LPN .....             | EUR 2 400                                |           | 2 463 132,00  |        |
| 4,7500 % Germany 03/04.07.34 .....                             | EUR 1 000                                |           | 1 741 650,00  |        |
| 4,2500 % Germany 07/04.07.39 A.I. .....                        | EUR 1 500                                |           | 2 835 000,00  |        |
| 2,5000 % Germany 12/04.07.44 .....                             | EUR 1 000                                |           | 1 669 320,00  |        |
| 0,2500 % Germany 17/15.02.27 .....                             | EUR 500                                  |           | 531 460,00  |        |
| 5,6250 % Germany 98/04.01.28 .....                             | EUR 2 700                                |           | 3 973 603,50  |        |
| 2,8750 % IQVIA 17/15.09.25 Reg S .....                         | EUR 100                                  |           | 100 868,00  |        |
| 2,3000 % Italy 18/15.10.21 .....                               | EUR 3 000                                |           | 3 081 345,00  |        |
| 5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 .....                        | EUR 14 000                               |           | 16 978 920,00   |        |
| 4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 .....                        | EUR 10 000                               |           | 12 233 650,00   |        |
| 5,5000 % Italy B.T.P. 12/01.11.22 .....                        | EUR 10 000                               |           | 11 181 550,00   |        |
| 9,0000 % Italy B.T.P. 93/01.11.23 .....                        | EUR 10 000                               |           | 12 797 200,00   |        |
| 1,3750 % Koninklijke Philips Electronics 20/30.03.25 ..        | EUR 220                                  |           | 232 453,10  |        |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

| Gattungsbezeichnung  | Nominal<br>in Stück bzw.<br>Whg. in 1000 | befristet | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR<br>unbefristet | gesamt                |
|--|--|-----------|---|-----------------------|
| 3,7500 % Kronos International 17/15.09.25 Reg S .....                    | EUR 100                                  |           | 98 949,50   |                       |
| 3,5000 % Loxam 17/15.04.22 Reg S .....                                   | EUR 1 000                                |           | 994 975,00  |                       |
| 1,3490 % Marsh & McLennan Cos. 19/21.09.26 .....                         | EUR 500                                  |           | 528 545,00  |                       |
| 1,3750 % Mexico 16/15.01.25 MTN .....                                    | EUR 1 000                                |           | 1 009 350,00  |                       |
| 3,0000 % Netflix 20/15.06.25 Reg S .....                                 | EUR 200                                  |           | 208 566,00  |                       |
| 2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 .....                                   | EUR 4 500                                |           | 6 114 555,00  |                       |
| 3,6750 % North Macedonia 20/03.06.26 Reg S .....                         | EUR 200                                  |           | 214 831,00  |                       |
| 3,5000 % Peach Property Finance 19/15.02.23 Reg S .....                  | EUR 200                                  |           | 199 016,00  |                       |
| 3,0000 % Progroup 18/31.03.26 Reg S .....                                | EUR 1 600                                |           | 1 591 368,00  |                       |
| 2,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions Unl. 15/01.02.25<br>Reg S .....      | EUR 200                                  |           | 211 343,00  |                       |
| 1,8750 % Soc. Autorout. Nord-l'Est France 15/16.03.26 .....              | EUR 600                                  |           | 628 959,00  |                       |
| 4,2000 % Spain 05/31.01.37 .....   | EUR 3 000                                |           | 4 705 995,00  |                       |
| 2,3750 % SSE 15/und .....  | EUR 3 000                                |           | 3 017 700,00  |                       |
| 3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28<br>Reg S .....           | EUR 500                                  |           | 517 292,50  |                       |
| 3,0000 % Telia Company 17/04.04.78 .....                                 | EUR 1 000                                |           | 1 039 080,00  |                       |
| 4,0000 % The Chemours 18/15.05.26 .....                                  | EUR 1 400                                |           | 1 343 811,00  |                       |
| 1,3750 % thyssenkrupp 17/03.03.22 MTN .....                              | EUR 500                                  |           | 487 712,50  |                       |
| 3,7500 % Webuild 16/24.06.21 .....                                       | EUR 1 000                                |           | 1 007 425,00  |                       |
| <b>Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen</b> |  |           |   | <b>107 672 933,48</b> |
|  |  |           |   | <b>107 672 933,48</b> |

### Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank PLC, London; BNP Paribas S.A., Paris; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris; BofAML Securities Europe SA; Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd.; Deutsche Bank AG, Frankfurt; Goldman Sachs International; HSBC Bank PLC; UniCredit Bank AG; J.P. Morgan Securities PLC; Morgan Stanley Europe SE; RBC Europe Ltd., London; Société Générale S.A.; UBS AG, London

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

EUR 117 793 150,40

davon:

|                       |     |               |
|-----------------------|-----|---------------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 34 357 125,71 |
| Aktien                | EUR | 81 613 460,24 |
| Sonstige              | EUR | 1 822 564,45  |

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

Diese Positionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt.

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 32,80

Anteilwert Klasse TFC: EUR 34,85

Anteilwert Klasse FC: EUR 32,88

Anteilwert Klasse FC10: EUR 32,90

Anteilwert Klasse FC50: EUR 32,92

Umlaufende Anteile Klasse LD: 19 231 818,429

Umlaufende Anteile Klasse TFC: 702 170,095

Umlaufende Anteile Klasse FC: 452 997,000

Umlaufende Anteile Klasse FC10: 688 966,000

Umlaufende Anteile Klasse FC50: 4 216 034,000

### 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. Preisauskünfte 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf:

Klasse LD 0,69% p.a. Klasse TFC 0,40% p.a. Klasse FC 0,35% p.a. Klasse FC10 0,25% p.a. Klasse FC50 0,19% p.a.

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

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

Klasse LD 0,012% Klasse TFC 0,012% Klasse FC 0,011% Klasse FC10 0,010% Klasse FC50 0,010%

des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

## DWS Eurozone Bonds Flexible

---

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

Klasse LD 0,70% p.a. Klasse TFC 0,40% p.a. Klasse FC 0,35% p.a. Klasse FC10 0,25% p.a. Klasse FC50 0,19% p.a.

vereinbart. Davon entfallen auf die Verwahrstelle bis zu

Klasse LD 0,08% p.a. Klasse TFC 0,08% p.a. Klasse FC 0,08% p.a. Klasse FC10 0,08% p.a. Klasse FC50 0,08% p.a.

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

Klasse LD 0,02% p.a. Klasse TFC 0,02% p.a. Klasse FC 0,02% p.a. Klasse FC10 0,02% p.a. Klasse FC50 0,02% p.a.

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen DWS Eurozone Bonds Flexible keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale

Klasse LD mehr als 10% Klasse TFC weniger als 10% Klasse FC weniger als 10% Klasse FC10 weniger als 10% Klasse FC50 weniger 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 Anteilkategorie dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 16 371,37. 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 Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 2,14 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 29 573 410,27.

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

### Governance-Struktur

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

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools der variablen Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“), Global Head of HR und seit 2019 ein Co-Leiter der Investment Group. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme des Konzerns in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits die Auswirkungen auf das Risikoprofil des Konzerns überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk des Konzerns mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob aufgrund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Im Jahr 2019 hat der Konzern seine Vergütungsaufsicht verstärkt, indem er das DWS Compensation Operating Committee („COC“) unterhalb des DCC eingerichtet hat, um das DCC bei der Überprüfung der technischen Umsetzbarkeit, der Operationalisierung und Genehmigung neuer oder bestehender Vergütungspläne zu unterstützen. Die Verantwortung für die Entwicklung sowie die jährliche Überprüfung und Aktualisierung des Investitionsrahmens für fondsgebundene Instrumente im Rahmen des Employee Investment Plan („EIP“) wurde ebenfalls durch das DCC wahrgenommen. Darüber hinaus arbeitet das DCC weiterhin mit Ausschüssen auf DB-Konzernebene, insbesondere dem Deutsche Bank Senior Executive Compensation Committee („SECC“) zusammen und nutzt bestimmte Deutsche Bank-Kontrollausschüsse.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene des DWS Konzerns wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

### Vergütungsstruktur

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

Der Konzern stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen sowie Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb des Konzerns bei. Eines der Hauptziele der Konzernstrategie besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung des DWS Konzerns sowie des DB-Konzerns zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Konzern-Vergütungsstrategie ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entloht die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktionen. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat der Konzern ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnern kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz des Konzerns, dessen Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: Der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

Für das Geschäftsjahr 2019 wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden dessen nachhaltige Leistung ab.

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

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

## DWS Eurozone Bonds Flexible

### Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools des Konzerns werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit des Konzerns (das heißt, was „kann“ der DWS Konzern langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ der Konzern an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Der Konzern hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Das DWS DCC verwendet im Rahmen eines diskretionären Entscheidungsprozesses finanzielle und nichtfinanzielle Kennzahlen zur Ermittlung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools für die Geschäfts- und Infrastrukturbereiche.

### Vergütung für das Jahr 2019

Die Marktbedingungen waren im Jahr 2019 im Vergleich zum herausfordernden Umfeld 2018 günstiger und trugen zu einem signifikanten Anstieg des verwalteten Vermögens („Assets under Management“ / „AuM“) des Konzerns bei. Insgesamt ermöglichen die konstruktiven Aktienmärkte 2019 dem Konzern, seine strategischen Prioritäten effektiv umzusetzen sowie alle finanziellen Ziele zu erreichen. Die verstärkte Fokussierung auf die Anlageleistung und die gestiegene Nachfrage der Investoren nach gezielten Anlageklassen waren die Haupttreiber für den Erfolg. Der Konzern hat seine höchsten jährlichen Nettozuflüsse seit 2014 gemeldet, einschließlich erheblicher Beiträge aus strategischen Partnerschaften.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2019 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2020 für das Performance-Jahr 2019 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2019 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistung der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 60 % festgelegt.

### Identifizierung von Risikoträgern

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 einem von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat. Mindestens 40 % der VV für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50 000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

### Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2019<sup>1)</sup>

|  |                |
|--|----------------|
| Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl                 | 510            |
| Gesamtvergütung  | EUR 85 255 978 |
| Fixe Vergütung   | EUR 52 488 097 |
| Variable Vergütung                                     | EUR 32 767 881 |
| davon: Carried Interest                                | EUR 0          |
| Gesamtvergütung für Senior Management <sup>2)</sup>    | EUR 6 293 800  |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger              | EUR 12 282 490 |
| Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR 1 829 636  |

<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 Eurozone Bonds Flexible

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

|   | Wertpapierleihe                        | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|--|-------------------|--------------------|
| <b>Angaben in Fondswährung</b>            |  |                   |                    |
| <b>absolut</b>                            | 107 672 933,48                         | -                 | -                  |
| <b>in % des Fondsvermögens</b>            | 12,95                                  | -                 | -                  |
| <b>1. Verwendete Vermögensgegenstände</b> |  |                   |                    |
| <b>1. Name</b>                            | Société Générale S.A.                  |                   |                    |
| <b>Bruttovolume<br/>offene Geschäfte</b>  | 57 897 315,00                          |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                             |                   |                    |
| <b>2. Name</b>                            | Deutsche Bank AG, Frankfurt            |                   |                    |
| <b>Bruttovolume<br/>offene Geschäfte</b>  | 14 945 262,00                          |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland             |                   |                    |
| <b>3. Name</b>                            | Barclays Bank PLC, London              |                   |                    |
| <b>Bruttovolume<br/>offene Geschäfte</b>  | 7 783 875,00                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <b>4. Name</b>                            | J.P. Morgan Securities PLC             |                   |                    |
| <b>Bruttovolume<br/>offene Geschäfte</b>  | 4 672 713,00                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <b>5. Name</b>                            | UBS AG, London                         |                   |                    |
| <b>Bruttovolume<br/>offene Geschäfte</b>  | 4 505 063,50                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <b>6. Name</b>                            | Crédit Suisse Securities (Europe) Ltd. |                   |                    |
| <b>Bruttovolume<br/>offene Geschäfte</b>  | 2 854 774,00                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <b>7. Name</b>                            | BofAML Securities Europe SA            |                   |                    |
| <b>Bruttovolume<br/>offene Geschäfte</b>  | 2 835 000,00                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Frankreich                             |                   |                    |
| <b>8. Name</b>                            | HSBC Bank PLC                          |                   |                    |
| <b>Bruttovolume<br/>offene Geschäfte</b>  | 2 625 066,00                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Großbritannien                         |                   |                    |
| <b>9. Name</b>                            | Morgan Stanley Europe SE               |                   |                    |
| <b>Bruttovolume<br/>offene Geschäfte</b>  | 2 522 341,98                           |                   |                    |
| <b>Sitzstaat</b>                          | Bundesrepublik Deutschland             |                   |                    |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

|   |                         |   |   |
|---|-------------------------|---|---|
| <b>10. Name</b>   | BNP Paribas S.A., Paris |   |   |
| <b>Bruttovolume<br/>offene Geschäfte</b>  | 1 806 920,50            |   |   |
| <b>Sitzstaat</b>  | Frankreich              |   |   |
| <b>(z.B. zweiseitig, dreiseitig,<br/>zentrale Gegenpartei)</b>  | -zweiseitig             | - | - |
| <b>3. Art(en) von Abwicklung und Clearing</b>   |                         |   |   |
| <b>unter 1 Tag</b>  | -                       | - | - |
| <b>1 Tag bis 1 Woche</b>  | -                       | - | - |
| <b>1 Woche bis 1 Monat</b>  | -                       | - | - |
| <b>1 bis 3 Monate</b>   | -                       | - | - |
| <b>3 Monate bis 1 Jahr</b>  | -                       | - | - |
| <b>über 1 Jahr</b>  | -                       | - | - |
| <b>unbefristet</b>  | 107 672 933,48          | - | - |
| <b>4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>   |                         |   |   |
| <b>Bankguthaben</b>   | -                       | - | - |
| <b>Schuldverschreibungen</b>  | 34 357 125,71           | - | - |
| <b>Aktien</b>   | 81 613 460,24           | - | - |
| <b>Sonstige</b>   | 1 822 564,45            | - | - |
| <b>5. Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>  |                         |   |   |
| <b>Art(en):</b>   |                         |   |   |
| <b>Bankguthaben</b>   | -                       | - | - |
| <b>Schuldverschreibungen</b>  | 34 357 125,71           | - | - |
| <b>Aktien</b>   | 81 613 460,24           | - | - |
| <b>Sonstige</b>   | 1 822 564,45            | - | - |
| <b>Qualität(en):</b>  |                         |   |   |
| 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.<br>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 Eurozone Bonds Flexible

| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten   |   |   |   |
|--|---|---|---|
| <b>Währung(en):</b>  | USD; EUR; JPY; PLN; CAD; CHF; AUD; GBP; DKK | - | - |
| 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)  |   |   |   |
| <b>unter 1 Tag</b>   | -   | - | - |
| <b>1 Tag bis 1 Woche</b>   | -   | - | - |
| <b>1 Woche bis 1 Monat</b>   | -   | - | - |
| <b>1 bis 3 Monate</b>  | -   | - | - |
| <b>3 Monate bis 1 Jahr</b>   | -   | - | - |
| <b>über 1 Jahr</b>   | -   | - | - |
| <b>unbefristet</b>   | 117 793 150,40                              | - | - |
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)   |   |   |   |
| <b>absolut</b>   | Ertragsanteil des Fonds                     |   |   |
|  | 174 479,29                                  | - | - |
|  | 67,00                                       | - | - |
|  | -   | - | - |
| <b>in % der Bruttoerträge</b>  |   |   |   |
| <b>Kostenanteil des Fonds</b>  |   |   |   |
| <b>absolut</b>   | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft   |   |   |
|  | 85 934,69                                   | - | - |
|  | 33,00                                       | - | - |
|  | -   | - | - |
| <b>in % der Bruttoerträge</b>  |   |   |   |
| <b>Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft</b>  |   |   |   |
| <b>absolut</b>   | Ertragsanteil Dritter                       |   |   |
|  | -   | - | - |
|  | -   | - | - |
|  | -   | - | - |
| <b>in % der Bruttoerträge</b>  |   |   |   |
| <b>Kostenanteil Dritter</b>  |   |   |   |
| 9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps |   |   |   |
| <b>absolut</b>   |   |   | - |
| 10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds                                  |   |   |   |
| <b>Summe</b>   | 107 672 933,48                              |   |   |
| <b>Anteil</b>  | 13,11                                       |   |   |
| 11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps                                 |   |   |   |
| <b>1. Name</b>   | Slovakia, Republic of                       |   |   |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>   | 8 256 915,94                                |   |   |
| <b>2. Name</b>   | Nordrhein-Westfalen, Land                   |   |   |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b>   | 7 929 460,13                                |   |   |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

|  |                      |  |  |
|--|----------------------|--|--|
| <b>3. Name</b>                                   | Ryanair Holdings PLC |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 747 971,48         |  |  |

|  |                     |  |  |
|--|---------------------|--|--|
| <b>4. Name</b>                                   | Ingenico Group S.A. |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 673 581,29        |  |  |

|  |                                 |  |  |
|--|---------------------------------|--|--|
| <b>5. Name</b>                                   | AEON Financial Service Co. Ltd. |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 581 371,40                    |  |  |

|  |              |  |  |
|--|--------------|--|--|
| <b>6. Name</b>                                   | Shimano Inc. |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 581 330,37 |  |  |

|  |                   |  |  |
|--|-------------------|--|--|
| <b>7. Name</b>                                   | Shochiku Co. Ltd. |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 581 325,36      |  |  |

|  |               |  |  |
|--|---------------|--|--|
| <b>8. Name</b>                                   | Keyence Corp. |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 5 581 102,83  |  |  |

|  |                 |  |  |
|--|-----------------|--|--|
| <b>9. Name</b>                                   | Kokuyo Co. Ltd. |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 4 956 168,27    |  |  |

|  |                            |  |  |
|--|----------------------------|--|--|
| <b>10. Name</b>                                  | Canon Marketing Japan Inc. |  |  |
| <b>Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)</b> | 3 971 103,04               |  |  |

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

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

**13. Verwahrt 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>Verwahrt bestimmt Empfänger</b> | - | - |

## DWS Eurozone Bonds Flexible

---

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

|  |  |   |   |
|--|--|---|---|
| <b>Gesamtzahl Verwahrer/<br/>Kontoführer</b> | 3  | - | - |
| <b>1. Name</b>                               | Bank of New York   |   |   |
| <b>verwahrter Betrag absolut</b>             | 87 151 875,21  |   |   |
| <b>2. Name</b>                               | State Street Bank  |   |   |
| <b>verwahrter Betrag absolut</b>             | 20 363 291,18  |   |   |
| <b>3. Name</b>                               | State Street Bank International GmbH<br>(Custody Operations) |   |   |
| <b>verwahrter Betrag absolut</b>             | 10 277 984,01  |   |   |

Frankfurt am Main, den 22. Dezember 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 Eurozone Bonds Flexible – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 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 beigelegte 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 Kontrollsysteem, 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 ungemessen 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 22. Dezember 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer



| Kapitalverwaltungsgesellschaft   | Geschäftsführung  | Verwahrstelle   |
|--|---|---|
| DWS Investment GmbH<br>60612 Frankfurt am Main<br>Eigenmittel am 31.12.2019: 289,2 Mio. Euro<br>Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 31.12.2019: 115 Mio. Euro | Manfred Bauer<br>Sprecher der Geschäftsführung<br><br>Mitglied der Geschäftsführung der DWS Management GmbH<br>(Persönlich haftende Gesellschafterin der DWS Group GmbH & Co. KGaA), Frankfurt am Main<br><br>Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH,<br>Frankfurt am Main<br>DWS Investment S.A., Luxemburg | State Street Bank International GmbH<br>Briener Straße 59<br>80333 München<br>Eigenmittel am 31.12.2019:<br>2.207,5 Mio. Euro<br>(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR))<br>Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am 31.12.2019: 109,4 Mio. Euro |
| <b>Aufsichtsrat</b>  |   | <b>Gesellschafter der DWS Investment GmbH</b>   |
| Dr. Asoka Wöhrmann<br>Vorsitzender<br>DWS Management GmbH<br>(Persönlich haftende Gesellschafterin der DWS Group GmbH & Co. KGaA), Frankfurt am Main               | Dirk Görgen   | DWS Beteiligungs GmbH,<br>Frankfurt am Main   |
| Christof von Dryander<br>stellv. Vorsitzender<br>Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,<br>Frankfurt am Main  | Mitglied der Geschäftsführung der DWS Management GmbH<br>(Persönlich haftende Gesellschafterin der DWS Group GmbH & Co. KGaA), Frankfurt am Main<br><br>Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH,<br>Frankfurt am Main   |   |
| Hans-Theo Franken<br>Deutsche Vermögensberatung AG,<br>Frankfurt am Main   | Stefan Kreuzkamp  |   |
| Dr. Alexander Ilgen<br>DB Privat- und Firmenkundenbank AG,<br>Frankfurt am Main  | Mitglied der Geschäftsführung der DWS Management GmbH<br>(Persönlich haftende Gesellschafterin der DWS Group GmbH & Co. KGaA), Frankfurt am Main<br><br>Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH,<br>Frankfurt am Main   |   |
| Britta Lehnfeldt (seit dem 20.5.2020)<br>Deutsche Bank AG,<br>Frankfurt am Main  | Dr. Matthias Liermann   |   |
| Dr. Stefan Marcinowski<br>Ludwigshafen   | Mitglied der Geschäftsführung der DWS International GmbH,<br>Frankfurt am Main<br><br>Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH,<br>Frankfurt am Main   |   |
| Prof. Christian Strenger<br>The Germany Funds,<br>New York   | Mitglied des Aufsichtsrates der DWS Investment S.A., Luxemburg  |   |
| Gerhard Wiesheu<br>Teilhaber des Bankhauses B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,<br>Frankfurt am Main   | Mitglied des Aufsichtsrats der DWS Investment S.A., Luxemburg   |   |
| Susanne Zeidler<br>Deutsche Beteiligungs AG,<br>Frankfurt am Main  | Mitglied des Aufsichtsrats der Deutsche Treuinvest Stiftung,<br>Frankfurt am Main   |   |
| Petra Pflaum   | Mitglied der Geschäftsführung der DWS Beteiligungs GmbH,<br>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)