

DWS Investment S.A.

DWS Portfolio

Jahresbericht 2025

Fonds commun de placement (FCP)
nach luxemburgischem Recht



Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Satzung oder Verwaltungsreglement, Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

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

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

Darüber hinaus erfolgt in den Fällen nach § 298 Absatz 2 KAGB eine zusätzliche Veröffentlichung im **Bundesanzeiger**.

Einrichtungen beim Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB):

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit **Anlegerbeschwerden** gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt:

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg,
Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Inhalt

Jahresbericht 2025 vom 1.1.2025 bis 31.12.2025

- 2 / Hinweise

- 4 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

- 21 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

Ergänzende Angaben

- 26 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

- 30 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

- 35 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

- 49 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

Hinweise

Für den in diesem Bericht genannten Fonds gilt das Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlen-

angaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2025** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts und Verwaltungsreglements sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Rechnungslegungsvorschrif-

ten (LuxGAAP) erstellt und unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Anteilinhaber können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z.B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenKG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte kurzfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erzielen. Das Teilfondsvermögen wird zu mindestens 70% in auf Euro lautende bzw. gegen Euro gesicherte Anleihen, Wandelanleihen, festverzinslichen Anleihen oder Anleihen mit variablem Zinssatz angelegt. Die Anlagepolitik wird insbesondere durch das Management von Bonitätsrisiken von unterschiedlichen Emittenten von Staats-, Banken- und Unternehmensanleihen umgesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

Im Jahr 2025 erzielte der Teilfonds DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund einen Wertzuwachs von 2,8% je Anteil (Anteilkategorie NC, in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in Euro)

Anteilkategorie	ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Kategorie NC	LU0080237943	2,8%	12,0%	9,8%
Kategorie IC	LU2033285839	2,8%	12,1%	10,0%
Kategorie TFC	LU3092022105	1,3% ¹⁾	-	-

¹⁾ Kategorie TFC aufgelegt am 27.6.2025

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

Stand: 31.12.2025

setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

Der Anlageschwerpunkt des DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund lag im Geschäftsjahr 2025 weiterhin auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Da diese variabel verzinslichen Zinstitel (Floating Rate Notes) vorwiegend von Finanzinstituten emittiert werden, bildeten Finanzwerte (Financials) den Anlageschwerpunkt. Zudem war der Teilfonds auch in Fix-Kupon-Anleihen mit einer kurzen bis mittleren Restlaufzeit investiert. Hinsichtlich der Emittentenstruktur richtete sich der Anlagefokus neben Financials auch auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2025 Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden

Ratingagenturen. Mit Blick auf die regionale Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa und Nordamerika den Anlageschwerpunkt bildeten.

Aufgrund seiner Portefeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin bildete der über Zinskupons vereinnahmte Zinsertrag die wesentliche Ertragskomponente des Teilfonds. Die Einengung der Credit Spreads (Kreditprämien) der im Bestand befindlichen Corporate Bonds und Financials leisteten zusätzlich einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Teilfonds.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	446.146.971,95	54,53
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	217.894.062,83	26,64
Zentralregierungen	59.269.464,54	7,25
Unternehmen	40.785.393,37	4,99
Sonstige öffentliche Stellen	14.994.300,00	1,83
Summe Anleihen:	779.090.192,69	95,24
2. Derivate	2.124.335,94	0,26
3. Bankguthaben	30.988.424,33	3,79
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.445.835,80	0,42
5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften	3.282.540,20	0,40
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-164.124,23	-0,02
2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	-723.902,73	-0,09
III. Fondsvermögen	818.043.302,00	100,00

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

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						710.664.793,87	86,88
Verzinsliche Wertpapiere							
2,6260	% ABN AMRO Bank 24/15.01.2027 MTN (XS2747616105)	EUR 2.500		1.000	% 100,3400	2.508.500,00	0,31
2,4900	% ABN AMRO Bank 25/21.01.2028 MTN (XS2979675258)	EUR 3.000	4.000	1.000	% 100,2620	3.007.860,00	0,37
2,3970	% ABN AMRO Bank 25/25.02.2027 MTN (XS3009627939)	EUR 2.800	2.800		% 100,0840	2.802.352,00	0,34
2,5690	% ABN AMRO Bank 25/28.02.2029 MTN (XS3167412587)	EUR 3.500	3.500		% 100,0190	3.500.665,00	0,43
2,7500	% Achmea Bank 24/10.12.2027 MTN (XS2958382645)	EUR 700			% 100,2280	701.596,00	0,09
2,2530	% Air Liquide Finance 25/05.11.2027 MTN (FR0014013VS5)	EUR 1.100	1.100		% 100,0180	1.100.198,00	0,13
2,4640	% American Honda Finance 24/13.03.2029 (XS2870147597)	EUR 800			% 100,0680	800.544,00	0,10
2,4820	% AT&T 25/16.09.2027 (XS3181534937)	EUR 3.904	3.904		% 100,0990	3.907.864,96	0,48
3,0540	% Athene Global Funding 24/23.02.2027 MTN (XS2757986224)	EUR 1.000	1.000		% 100,3470	1.003.470,00	0,12
2,4660	% Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN (XS2822525205)	EUR 3.200			% 100,1900	3.206.080,00	0,39
2,5640	% Australia and NZ Bank Group 25/29.10.2027 MTN (XS2986720816)	EUR 4.050	4.050		% 100,2660	4.060.773,00	0,50
2,5050	% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 24/07.06.2027 MTN (XS2835902839)	EUR 3.000	500		% 100,2640	3.007.920,00	0,37
2,7640	% Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354)	EUR 2.000			% 100,0470	2.000.940,00	0,24
4,6250	% Banco Santander 23/18.10.2027 MTN (XS2705604077)	EUR 2.500	900		% 101,6650	2.541.625,00	0,31
2,5490	% Bank of America 25/10.03.2027 MTN (XS3019213654)	EUR 3.500	4.481	981	% 100,0470	3.501.645,00	0,43
2,6020	% Bank of America 25/28.01.2028 MTN (XS2987787939)	EUR 3.500	4.471	971	% 100,1350	3.504.725,00	0,43
2,6740	% Bank of America 25/30.10.2029 MTN (XS3217583395)	EUR 3.500	3.500		% 99,9950	3.499.825,00	0,43
2,4790	% Bank Of Montreal 24/12.04.2027 (XS2798993858)	EUR 3.500		420	% 100,1430	3.505.005,00	0,43
2,7220	% Bank of Montreal 25/28.10.2029 MTN (XS3218066788)	EUR 3.500	3.500		% 100,0240	3.500.840,00	0,43
2,5990	% Bank of Nova Scotia 24/10.06.2027 MTN (XS2838482052)	EUR 2.000			% 100,2400	2.004.800,00	0,25
2,8050	% Bank Of Nova Scotia 25/06.03.2029 MTN (XS3017243570)	EUR 3.000	3.000		% 100,3770	3.011.310,00	0,37
2,6640	% Bank of Nova Scotia 25/06.11.2029 MTN (XS3223920870)	EUR 3.500	3.500		% 100,0170	3.500.595,00	0,43
2,5690	% Banque Fédérative Crédit Mut. 19.09.2028 MTN (FR0014012P90)	EUR 1.500	1.500		% 100,0250	1.500.375,00	0,18
2,6690	% Banque Federative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN (FR0014000EPO)	EUR 4.000			% 100,3530	4.014.120,00	0,49
2,5890	% Banque Fédérative Crédit Mut. 24/28.02.2028 (FR001400U8E4)	EUR 1.500			% 100,0920	1.501.380,00	0,18
2,7460	% Barclays 25/31.10.2029 MTN (XS3219356642)	EUR 3.000	3.000		% 99,9620	2.998.860,00	0,37
2,7980	% Barclays Bank 24/08.05.2028 MTN (XS2815894071)	EUR 4.000	1.000		% 100,3200	4.012.800,00	0,49
3,1480	% BARCLAYS PLC 25/14.05.2029 MTN (XS3069319542)	EUR 4.000	4.000		% 100,8840	4.035.360,00	0,49
2,6360	% Bayerische Landebank 21/31.01.2026 MTN IHS (DE000BLB9V03)	EUR 4.000	1.000		% 100,0470	4.001.880,00	0,49
2,6000	% Belfius Bank 24/13.09.2027 MTN (BE0390154202)	EUR 3.700	700		% 100,2920	3.710.804,00	0,45
2,4720	% Belfius Bank 24/17.09.2026 MTN (BE6355573369)	EUR 2.800	800		% 99,9900	2.799.720,00	0,34
2,6550	% Belfius Bank 25/09.06.2028 MTN (BE6365525946)	EUR 1.500	1.500		% 100,0520	1.500.780,00	0,18
2,2480	% BMW Finance 24/19.02.2026 MTN (XS2768933603)	EUR 2.400			% 99,9910	2.399.784,00	0,29
2,3560	% BMW Finance 25/15.07.2027 MTN (XS3120975753)	EUR 3.000	3.000		% 100,0140	3.000.420,00	0,37
2,1890	% BMW International Investment 24/05.06.2026 MTN (XS2835763702)	EUR 1.000			% 99,9490	999.490,00	0,12

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,3350 % BNP Paribas 24/20.03.2026 MTN (FR0014000TTO)	EUR	3.000			% 100,0180	3.000.540,00	0,37
11,3932 % BNP Paribas 25/20.03.2029 MTN (FR001400YCA5)	EUR	4.000	4.900	900	% 100,2540	4.010.160,00	0,49
2,4450 % BPCE 24/06.03.2026 MTN (FR001400OGIO)	EUR	3.000			% 100,0400	3.001.200,00	0,37
2,6650 % BPCE 24/08.03.2027 MTN (FR001400OHE7)	EUR	3.000			% 100,3210	3.009.630,00	0,37
2,8040 % CA Auto Bank [Irish Branch] 24/18.07.2027 MTN (XS2843011615)	EUR	1.300			% 100,3710	1.304.823,00	0,16
2,8650 % CA Auto Bank (Irish Br) 24/26.01.2026 MTN (XS2752874821)	EUR	2.000			% 100,0350	2.000.700,00	0,24
2,8650 % CA Auto Bank IE 25/27.01.2028 MTN (XS2901447016)	EUR	1.700	1.700		% 100,4460	1.707.582,00	0,21
2,6490 % Caixabank 24/19.09.2028 MTN (XS2902578322)	EUR	5.000			% 100,3300	5.016.500,00	0,61
2,6680 % Caixabank 25/26.06.2029 MTN (XS3103589167)	EUR	1.800	1.800		% 100,3230	1.805.814,00	0,22
2,8040 % Canadian Imperial Bank 24/18.10.2028 (XS2921540030)	EUR	2.500		640	% 100,4000	2.510.000,00	0,31
2,4180 % Canadian Imperial Bank 24/27.03.2026 (XS2793782611)	EUR	1.000			% 100,0390	1.000.390,00	0,12
2,7840 % Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN (XS2755443459)	EUR	2.500		500	% 100,3920	2.509.800,00	0,31
2,6700 % Canadian Imperial Bank 25/03.02.2028 MTN (XS2992015979)	EUR	2.000	2.000		% 100,1600	2.003.200,00	0,24
2,5720 % Canadian Imperial Bank 25/17.06.2027 MTN (XS3096176659)	EUR	1.500	1.500		% 100,2470	1.503.705,00	0,18
2,4910 % Canadian Imperial Bk of Comm. 24/17.07.2026 (XS2864386441)	EUR	2.000			% 100,1070	2.002.140,00	0,24
2,2960 % Capgemini 25/25.09.2027 (FR0014012SC7)	EUR	2.700	2.700		% 100,0360	2.700.972,00	0,33
2,4690 % Carlsberg Breweries 25/28.02.2027 MTN (XS3002415142)	EUR	2.314	2.314		% 100,1210	2.316.799,94	0,28
2,4390 % Caterpillar Financial Services 25/10.06.2027 MTN (XS3090072391)	EUR	1.112	1.112		% 100,1890	1.114.101,68	0,14
2,6480 % Citigroup 24/14.05.2028 MTN (XS2819338091)	EUR	3.500	1.000	500	% 100,2210	3.507.735,00	0,43
3,1840 % Citigroup 25/29.04.2029 (XS3058827802)	EUR	3.000	3.500	500	% 101,1780	3.035.340,00	0,37
2,4400 % Coca-Cola Europacific 25/03.06.2027 MTN (XS3085615345)	EUR	827	827		% 100,0650	827.537,55	0,10
2,7820 % Commerzbank 24/12.03.2027 MTN (DE000CZ45YA3)	EUR	4.000	1.000		% 100,0880	4.003.520,00	0,49
2,5600 % Commerzbank 25/03.03.2028 MTN IHS (DE000CZ45ZM5)	EUR	4.000	4.000		% 100,0660	4.002.640,00	0,49
2,5800 % Commonwealth Bank of Australia 25/15.12.2027 MTN (XS2975281903)	EUR	3.477	3.477		% 100,2940	3.487.222,38	0,43
2,7500 % Compagnie de Saint-Gobain 25/04.04.2028 MTN (XS3040316898)	EUR	1.200	1.200		% 100,2320	1.202.784,00	0,15
2,5910 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867)	EUR	3.500	700	1.000	% 100,1170	3.504.095,00	0,43
2,6400 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	3.100			% 100,3440	3.110.664,00	0,38
2,5460 % Daimler Trucks International 25/27.05.2027 MTN (XS3081756002)	EUR	900	900		% 100,1790	901.611,00	0,11
2,3250 % Danone 25/08.09.2027 MTN (FR00140127V8)	EUR	1.700	1.700		% 100,0340	1.700.578,00	0,21
2,4820 % Danske Bank (London Branch) 02.10.2027 (XS2910614275)	EUR	3.500	1.000		% 100,0850	3.502.975,00	0,43
2,6690 % Danske Bank 24/10.04.2027 MTN (XS2798276270)	EUR	4.000	760		% 100,0820	4.003.280,00	0,49
2,5160 % Danske Bank 25/01.10.2028 MTN (XS3192981853)	EUR	2.645	2.645		% 100,0560	2.646.481,20	0,32
2,3290 % Danske Bank 25/11.11.2027 MTN (XS3226698879)	EUR	1.777	1.777		% 99,9830	1.776.697,91	0,22
2,6190 % Danske Bank AS 25/10.04.2029 MTN (XS3044346784)	EUR	4.000	5.000	1.000	% 100,2580	4.010.320,00	0,49
2,5220 % DekaBank DGZ 25/28.01.2028 IHS MTN (XS2987895401)	EUR	4.000	4.000		% 100,1810	4.007.240,00	0,49
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2) ³⁾	EUR	2.500	2.500		% 99,7550	2.493.875,00	0,30
4,0000 % Deutsche Bank 24/12.07.2028 MTN (DE000A383J95)	EUR	2.500	1.700		% 101,8390	2.545.975,00	0,31
2,6760 % Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN (DE000A3826Q8)	EUR	1.900			% 100,0140	1.900.266,00	0,23
3,0000 % Deutsche Bank 25/16.06.2029 MTN (DE000A4DFH60)	EUR	1.000	1.000		% 99,9010	999.010,00	0,12
2,6190 % Deutsche Bank 25/18.08.2027 MTN (DE000A4DFV21)	EUR	2.500			% 100,0630	2.501.575,00	0,31
2,6250 % DEUTSCHE Bank AG 25/13.08.2028 S. (DE000A4DFSK4)	EUR	2.000	2.000		% 99,6780	1.993.560,00	0,24

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,3350 % Diageo Finance Plc 24/20.06.2026 (XS2844409271)	EUR	2.000			% 100,0350	2.000.700,00	0,24
4,5000 % DNB Bank (London Branch)23/19.07.2028 MTN (XS2652069480)	EUR	860			% 102,9160	885.077,60	0,11
3,6250 % DNB Bank 23/16.02.2027 (XS2588099478)	EUR	2.000			% 100,1460	2.002.920,00	0,24
2,4980 % DNB Bank 25/08.08.2029 MTN (XS3147507050)	EUR	1.500	1.500		% 100,0930	1.501.395,00	0,18
2,5140 % DSV Finance 24/06.11.2026 MTN (XS2932830958)	EUR	2.500			% 100,1830	2.504.575,00	0,31
3,1250 % DSV Finance 24/06.11.2028 MTN (XS2932831923)	EUR	1.200	319		% 100,9840	1.211.808,00	0,15
2,7040 % DZ BANK 23/16.11.2026 MTN IHS (DE000DJ9ABK3)	EUR	3.000			% 100,2420	3.007.260,00	0,37
2,3200 % DZ BANK 24/05.04.2026 MTN (XS2798096702)	EUR	1.400	1.400	1.400	% 99,9950	1.399.930,00	0,17
0,0000 % European Union 25/09.01.2026 S.12M (EU000A3L7AT2)	EUR	15.000	15.000		% 99,9620	14.994.300,00	1,83
2,5660 % Fed Caisses Desjardins 24/17.01.2026 MTN (XS2742659738)	EUR	3.500	1.000		% 100,0150	3.500.525,00	0,43
2,4590 % Fed Caisses Desjardins 25/14.01.2027 MTN (XS2972906064)	EUR	2.928	2.928		% 100,1190	2.931.484,32	0,36
0,0000 % France 25/14.01.2026 S.28W (FR0128983980) ³⁾	EUR	35.000	35.000		% 99,9320	34.976.200,00	4,28
0,0000 % French Discount T-Bill 25/11.02.2026 S.28W (FR0129132694)	EUR	4.324	4.324		% 99,7720	4.314.464,54	0,53
3,0020 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181)	EUR	3.000	400		% 100,4770	3.014.310,00	0,37
2,7370 % Goldman Sachs Group 25/18.12.2029 MTN (XS3255333158)	EUR	3.059	3.059		% 100,0520	3.060.590,68	0,37
2,8380 % Goldman Sachs Group 25/23.01.2029 MTN (XS2983840435)	EUR	3.500	4.500	1.000	% 100,4390	3.515.365,00	0,43
2,8120 % Hamburg Commercial Bank 25/02.07.2027 MTN (DE000HCBCE4)	EUR	1.500			% 100,2960	1.504.440,00	0,18
2,4180 % HSBC Continental Europe 24/10.05.2026 (FR001400PZU2)	EUR	1.000			% 100,0620	1.000.620,00	0,12
2,6920 % ING Bank 23/02.10.2026 MTN (XS2697966690)	EUR	2.000			% 100,3130	2.006.260,00	0,25
1,2500 % ING Group 22/16.02.27 (XS2443920249)	EUR	2.000	500		% 99,8450	1.996.900,00	0,24
2,6210 % Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027 (XS2804483381) ³⁾	EUR	4.000	280		% 100,2920	4.011.680,00	0,49
2,6650 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN (XS2838379639)	EUR	3.500	1.764		% 100,3060	3.510.710,00	0,43
0,2500 % KBC Groep 21/01.03.27 MTN (BE0002832138)	EUR	2.500	1.000		% 99,6290	2.490.725,00	0,30
2,7100 % KBC Groep 25/03.09.2028 MTN (BE0390192582) ³⁾	EUR	4.000	4.000		% 100,2170	4.008.680,00	0,49
2,6210 % KBC Groep 25/16.10.2029 MTN (BE0390258276)	EUR	3.500	3.500		% 99,9670	3.498.845,00	0,43
2,3930 % KBC Ifima 24/04.03.2026 MTN (XS2775174340)	EUR	2.800	400		% 100,0370	2.801.036,00	0,34
2,6250 % KLEPIERRE 25/12.05.2028 MTN (FR001400ZFK4)	EUR	1.800	1.800		% 100,1350	1.802.430,00	0,22
2,3880 % Koninklijke Ahold Delhaize 24/11.03.2026 (XS2780024977)	EUR	1.810	550		% 100,0310	1.810.561,10	0,22
2,4750 % Landesbk Baden-Württem Stuttgart 24/13.01.2027 MTN (DE000LB4W639)	EUR	3.800	3.800		% 100,1170	3.804.446,00	0,47
2,2130 % LB Baden-Württemberg 24/04.03.2026 MTN (DE000BHY0GZ4)	EUR	3.400			% 100,0130	3.400.442,00	0,42
2,6980 % LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN (DE000LB39BG3) ³⁾	EUR	3.500		1.200	% 100,3320	3.511.620,00	0,43
2,6880 % LB Hessen-Thüringen 24/23.01.2026 MTN (XS2752465810)	EUR	3.500			% 100,0260	3.500.910,00	0,43
2,2710 % Linde PLC 25/20.11.2027 MTN (XS3226607409)	EUR	2.300	2.300		% 100,0100	2.300.230,00	0,28
2,5350 % Lloyds Bank Corporate Markets 25/22.09.2028 MTN (XS3186892025)	EUR	1.400	1.400		% 100,1480	1.402.072,00	0,17
2,7290 % Lloyds Banking Group 24/05.03.2027 MTN (XS2775724862)	EUR	4.000	400		% 100,0600	4.002.400,00	0,49
2,6730 % Lloyds Banking Group 25/04.03.2028 MTN (XS3010674961)	EUR	3.000	3.000		% 100,2510	3.007.530,00	0,37
2,2480 % L'Oreal 25/19.11.2027 MTN (FR0014014A20)	EUR	2.500	2.500		% 100,0040	2.500.100,00	0,31
2,4970 % Macquarie Bank 24/18.12.2026 MTN (XS2963566380)	EUR	3.500	500		% 100,1860	3.506.510,00	0,43
2,4480 % Macquarie Bank 25/25.06.2027 MTN (XS3103548056)	EUR	2.000	2.000		% 100,1800	2.003.600,00	0,24
2,5280 % Mercedes-Benz Int. Finance 24/19.08.2027 MTN (DE000A3L2RQ4)	EUR	1.500			% 100,2050	1.503.075,00	0,18

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,4480 % Mercedes-Benz Int. Finance 25/11.06.2027 MTN (DE000A4ECAU6)	EUR	2.000	2.000		%	100,0530	2.001.060,00	0,24
2,5220 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 24/17.09.2026 MTN (XS2902603377)	EUR	571			%	99,7480	569.561,08	0,07
2,5900 % Morgan Stanley & Co 25/04.05.2029 MTN (XS3215634570)	EUR	2.320	2.320		%	99,9620	2.319.118,40	0,28
2,6990 % Morgan Stanley 24/19.03.2027 S. (XS2790333616)	EUR	2.500	1.500	1.000	%	100,0910	2.502.275,00	0,31
3,0000 % Morgan Stanley 25/05.04.2028 S. (XS3057365895)	EUR	2.918	2.918		%	100,6210	2.936.120,78	0,36
2,1510 % Münchener Hypothekenbk. 24/08.04.2026 MTN (DE000MHB4933)	EUR	1.400			%	99,9950	1.399.930,00	0,17
2,8480 % Münchener Hypothekenbk. 24/09.02.2027 MTN (DE000MHB66Q0)	EUR	4.000			%	100,2300	4.009.200,00	0,49
2,5050 % National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN (XS2780858994)	EUR	2.800	440		%	100,0580	2.801.624,00	0,34
2,4300 % National Bank of Canada 25/08.11.2027 MTN (XS3225861320)	EUR	2.000	2.000		%	100,0200	2.000.400,00	0,24
2,9190 % National Bank of Canada 25/10.03.2029 MTN (XS3017932602)	EUR	3.500	3.500		%	100,5380	3.518.830,00	0,43
2,6050 % National Bank of Canada 25/12.05.2027 MTN (XS3070003267)	EUR	2.500	2.500		%	100,0890	2.502.225,00	0,31
2,6700 % National Bank of Canada 25/15.12.2028 MTN (XS3251660703)	EUR	1.787	1.787		%	100,0360	1.787.643,32	0,22
2,4780 % Nationwide Building Society 25/09.05.2027 MTN (XS3068753451)	EUR	1.251	1.251		%	100,2200	1.253.752,20	0,15
2,8650 % Nationwide Building Society 25/27.01.2029 MTN (XS2986730708)	EUR	4.416	4.416		%	100,4010	4.433.708,16	0,54
2,4680 % NatWest Markets 24/25.09.2026 MTN (XS2906229138)	EUR	2.000			%	100,0820	2.001.640,00	0,24
3,0050 % NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN (XS2576255751)	EUR	1.580			%	100,0080	1.580.126,40	0,19
2,6290 % Natwest Markets 24/09.01.2026 MTN (XS2745115597)	EUR	2.000		1.500	%	99,9940	1.999.880,00	0,24
2,6880 % NatWest Markets 25/11.06.2028 MTN (XS3091038078)	EUR	2.096	2.096		%	100,3640	2.103.629,44	0,26
2,5780 % NatWest Markets 25/14.05.2027 MTN (XS3072253019)	EUR	1.900	1.900		%	100,2420	1.904.598,00	0,23
2,4790 % New York Life Global Funding 24/09.07.2027 MTN (XS2856691469)	EUR	2.200			%	100,0720	2.201.584,00	0,27
2,7500 % Norddeutsche Landesbank 25/02.10.2028 MTN (DE000NLB51T6)	EUR	2.500	2.500		%	99,8490	2.496.225,00	0,31
3,2500 % Norddt. Landesbank 25/04.02.2028 (DE000NLB5AB4)	EUR	2.000	2.000		%	100,7590	2.015.180,00	0,25
2,2470 % Norddt. Landesbank 25/25.11.2027 PF (DE000NLB51Z3)	EUR	2.500	2.500		%	99,6580	2.491.450,00	0,30
2,4420 % Nordea Bank 25/17.06.2027 MTN (XS3098009312)	EUR	2.000	2.000		%	100,1000	2.002.000,00	0,24
2,3020 % Nordea Bank 25/24.12.2027 MTN (XS3258578890)	EUR	2.000	2.000		%	99,9760	1.999.520,00	0,24
2,7160 % Nordea Bank Abp 25/21.02.2029 MTN (XS3008569777)	EUR	4.581	4.581		%	100,2200	4.591.078,20	0,56
2,2510 % Novo Nordisk Finance (Netherlan) 25/20.11.2027 MTN (XS3232920275) ³⁾	EUR	3.378	3.378		%	99,9690	3.376.952,82	0,41
2,3660 % Novo Nordisk Finance (Netherlan) 25/27.05.2027 MTN (XS3002552134)	EUR	4.839	4.839		%	100,0960	4.843.645,44	0,59
2,5210 % NTT Finance 25/16.07.2027 Reg S (XS3100079865)	EUR	2.837	2.837		%	100,2660	2.844.546,42	0,35
2,7160 % Nykredit Realkredit 24/027.02.2026 MTN (DK0030393319)	EUR	1.600			%	100,0790	1.601.264,00	0,20
2,6660 % Nykredit Realkredit 25/24.01.2027 MTN (DK0030522818)	EUR	3.500	3.500		%	100,2870	3.510.045,00	0,43
2,4180 % OP Corporate Bank 24/28.03.2027 MTN (XS2794477518)	EUR	4.000	1.000		%	100,1240	4.004.960,00	0,49
2,4480 % OP Corporate Bank 25/19.05.2027 MTN (XS3002812066)	EUR	4.000	4.000		%	100,1230	4.004.920,00	0,49
4,6250 % RCI Banque 23/13.07.2026 MTN 216 (FRO01400F0U6)	EUR	640			%	100,5510	643.526,40	0,08
2,8100 % RCI Banque 24/14.09.2026 MTN (FRO01400SMX8)	EUR	1.000			%	100,1320	1.001.320,00	0,12
3,5000 % RCI Banque 25/17.01.2028 MTN (FRO01400WK95)	EUR	589	589		%	100,9800	594.772,20	0,07
2,5190 % Robert Bosch Finance 25/28.11.2026 MTN (DE000A4EBME7)	EUR	2.800	2.800		%	100,1630	2.804.564,00	0,34
2,6320 % Royal Bank of Canada 24/02.07.2028 MTN (XS2853494602)	EUR	3.000	252	500	%	100,1340	3.004.020,00	0,37

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,4400 % Royal Bank of Canada 24/04.11.2026 (XS2931921113)	EUR	2.500	656		% 100,0830	2.502.075,00	0,31
2,3900 % Royal Bank Of Canada 25/04.08.2026 MTN (XS2982074358)	EUR	2.400	2.400		% 100,0060	2.400.144,00	0,29
2,2083 % Royal Bank of Canada 25/09.04.2026 MTN (XS3047436202)	EUR	2.400	2.400		% 99,9970	2.399.928,00	0,29
2,8800 % Royal Bank of Canada 25/13.06.2029 MTN (XS3094269241)	EUR	2.755	2.755		% 100,3620	2.764.973,10	0,34
2,4720 % Royal Bank of Canada 25/24.03.2027 MTN (XS3031467171)	EUR	2.000	3.000	1.000	% 100,0980	2.001.960,00	0,24
2,3880 % Sanofi 25/11.03.2027 MTN (FR001400Y1H8)	EUR	1.600	1.600		% 100,1120	1.601.792,00	0,20
2,1850 % Santander Uk 24/12.05.2027 (XS2823117556)	EUR	2.000	4.000	2.000	% 99,9140	1.998.280,00	0,24
2,4720 % Santander UK 25/24.03.2027 MTN (XS3032006143)	EUR	2.800	2.800		% 100,2100	2.805.880,00	0,34
2,6220 % Santander UK 25/24.03.2028 MTN (XS3032031257)	EUR	3.100	3.100		% 100,4240	3.113.144,00	0,38
2,3100 % Schneider Electric 25/02.09.2027 MTN (FR0014012CL2)	EUR	1.800	1.800		% 100,0300	1.800.540,00	0,22
4,2500 % SECURITAS 23/04.04.2027 MTN (XS2607381436)	EUR	1.680			% 101,6530	1.707.770,40	0,21
4,0000 % Siemens Energy 23/05.04.2026 (XS2601458602)	EUR	1.600			% 100,3520	1.605.632,00	0,20
2,3660 % Siemens Financieringsmaat 25/27.05.2027 MTN (XS3078501767)	EUR	2.300	2.300		% 100,1110	2.302.553,00	0,28
2,4300 % Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN (XS2813108870)	EUR	3.500	460		% 100,1620	3.505.670,00	0,43
4,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/29.06.2027 MTN (XS2643041721)	EUR	1.410			% 102,4650	1.444.756,50	0,18
3,0000 % Societe Generale 24/12.02.2027 (FR001400U1B5)	EUR	2.200	900		% 100,4850	2.210.670,00	0,27
2,5040 % Société Générale 24/19.01.2026 MTN (FR001400N9V5)	EUR	2.000		1.000	% 100,0000	2.000.000,00	0,24
2,4260 % Standard Chartered Bank 24/15.10.2026 MTN (XS2919743927)	EUR	2.000			% 100,0390	2.000.780,00	0,24
2,4760 % Standard Chartered Bank 25/15.01.2027 MTN (XS2978799521)	EUR	2.500	2.500		% 100,0620	2.501.550,00	0,31
0,0500 % Svenska Handelsbanken (publ) 19/03.09.26 MTN (XS2049582542)	EUR	2.000	2.000		% 98,5240	1.970.480,00	0,24
2,5050 % Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN (XS2782828649)	EUR	3.500		500	% 100,2420	3.508.470,00	0,43
2,4840 % Svenska Handelsbanken 25/17.02.2028 MTN (XS3000592280)	EUR	3.500	3.963	463	% 100,1920	3.506.720,00	0,43
0,3000 % Swedbank 21/20.05.27 (XS2343563214)	EUR	2.500	2.500		% 99,1600	2.479.000,00	0,30
2,4990 % Swedbank 24/30.08.2027 MTN (XS2889371840)	EUR	4.893			% 100,1920	4.902.394,56	0,60
2,3600 % Swedbank 25/03.12.2027 MTN (XS3245582419)	EUR	3.000	3.000		% 100,0220	3.000.660,00	0,37
2,3700 % Swisscom Finance 25/30.06.2027 MTN (XS3099153051)	EUR	800	800		% 100,0910	800.728,00	0,10
2,4150 % The Toronto-Dominion Bank 23/08.09.2026 MTN (XS2676780658)	EUR	3.500			% 100,1050	3.503.675,00	0,43
2,3410 % Thermo Fisher Scientific 25/01.12.2027 (XS3241801847)	EUR	3.344	3.344		% 99,9920	3.343.732,48	0,41
2,6490 % Toronto Dominion Bank 24/10.09.2027 (XS2898732289)	EUR	2.000			% 100,4010	2.008.020,00	0,25
2,4010 % Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN (XS2803392021)	EUR	1.500			% 100,0480	1.500.720,00	0,18
2,3700 % Toronto-Dominion Bank 24/03.09.2027 (XS2895483787)	EUR	3.000	1.199		% 100,2010	3.006.030,00	0,37
2,4140 % Toronto-Dominion Bank 24/16.02.2027 (XS2782117118)	EUR	3.000			% 100,1390	3.004.170,00	0,37
2,4900 % Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN (XS2953611584)	EUR	2.400			% 100,1570	2.403.768,00	0,29
2,4960 % Toyota Motor Fin (Netherland) 24/21.08.2026 MTN (XS2883975976)	EUR	1.095			% 100,1170	1.096.281,15	0,13
2,6780 % Toyota Motor Finance 24/09.02.2027 (XS2757373050)	EUR	2.500		1.000	% 100,3540	2.508.850,00	0,31
2,6570 % TRATON Finance Luxembourg 25/18.09.2027 MTN (DE000A4EG6N9)	EUR	1.400	1.400		% 100,0060	1.400.084,00	0,17
2,3750 % UBS AG (London Branch) 24/12.04.2026 MTN (XS2800795291)	EUR	3.000	2.000	1.000	% 100,0220	3.000.660,00	0,37
2,4460 % Ubs Ag London 25/21.11.2027 S.1 (XS3239180071)	EUR	4.000	4.000		% 100,0570	4.002.280,00	0,49
2,7510 % UniCredit 24/20.11.2028 MTN (IT0005622912)	EUR	4.483			% 100,4160	4.501.649,28	0,55
2,2790 % Unilever Capital 25/05.09.2027 MTN (XS3177018457)	EUR	2.500	2.500		% 99,9960	2.499.900,00	0,31

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
2,3590 % Vinci 25/14.01.2027 MTN (FR001400WL94)	EUR	2.000	2.000		%	99,9370	1.998.740,00	0,24
2,6820 % Volkswagen Bank 25/02.10.2028 MTN (XS3195126837)	EUR	2.200	2.200		%	99,9260	2.198.372,00	0,27
2,7190 % Volkswagen Bank GmbH 25/10.12.2027 MTN (XS3249926695) ³⁾	EUR	2.000	2.000		%	100,1030	2.002.060,00	0,24
2,8490 % Volkswagen Financial Services 24/10.06.2027 MTN (XS2837886105)	EUR	1.750			%	100,2010	1.753.517,50	0,21
3,2500 % Volkswagen Financial Services 24/19.05.2027 (XS2941360963)	EUR	1.800			%	100,6500	1.811.700,00	0,22
2,5980 % Volkswagen International Finance 14.08.2026 MTN (XS2880093765)	EUR	2.700			%	100,0130	2.700.351,00	0,33
2,4340 % Volvo Treasury 24/22.05.2026 MTN S.475 (XS282477267)	EUR	1.500			%	100,0680	1.501.020,00	0,18
2,4540 % Volvo Treasury 24/22.11.2026 MTN (XS2944915201)	EUR	2.500			%	100,1120	2.502.800,00	0,31
2,4190 % Volvo Treasury 25/10.01.2027 MTN S.482 (XS2972963883)	EUR	1.500	1.500		%	100,0810	1.501.215,00	0,18
2,4080 % Volvo Treasury 25/19.11.2027 MTN (XS3234003344)	EUR	2.000	2.000		%	100,0120	2.000.240,00	0,24
2,7150 % Wells Fargo & Co. 24/22.07.2028 MTN (XS2865534437) ³⁾	EUR	2.397			%	100,2400	2.402.752,80	0,29
2,4890 % Westpac Banking 25/14.01.2028 MTN (XS2976283130)	EUR	3.500	3.500		%	100,2440	3.508.540,00	0,43
4,6838 % A.N.Z. Banking Group 24/30.09.2027 Reg S (US05252BDM81) ³⁾	USD	1.271			%	100,5030	1.085.341,99	0,13
0,0000 % Alphabet 25/15.11.2028 (US02079KAU16)	USD	558	558		%	100,6264	477.076,77	0,06
4,9566 % American Express 21/04.11.26 (US025816CL12)	USD	2.000			%	100,3310	1.704.932,24	0,21
5,2832 % American Express 23/28.07.2027 (US025816DJ56)	USD	2.000			%	100,1950	1.702.621,18	0,21
4,2565 % American Express 24/16.02.2028 (US025816DQ99)	USD	1.310			%	100,4080	1.117.587,66	0,14
5,0650 % American Express 24/23.04.2027 (US025816DS55)	USD	1.000			%	100,1090	850.579,89	0,10
5,2441 % American Express 24/26.07.2028 (US025816DX41)	USD	934			%	100,3220	796.131,93	0,10
5,1289 % American Express 25/20.07.2029 (US025816EL93)	USD	1.000	1.000		%	100,0050	849.696,25	0,10
5,2561 % American Honda Finance 23/12.01.2026 (US02665WEE75)	USD	700		570	%	100,0190	594.870,64	0,07
5,2070 % American Honda Finance 25/09.07.2027 (US02665WGE57)	USD	1.000	1.000		%	100,4306	853.312,46	0,10
5,1774 % Athene Global Funding 25/07.01.2027 Reg S (US04686E4Q27)	USD	1.500	1.500		%	100,1290	1.276.124,73	0,16
5,0039 % Australia & New Zealand Banking 24/16.07.2027 Reg S (US05252BDL09)	USD	1.422			%	100,4210	1.213.294,21	0,15
5,1313 % Australia & NZ Banking Group 24/18.01.2027 Reg S (US05252BDJ52) ³⁾	USD	1.500			%	100,5020	1.280.878,54	0,16
0,0000 % Australia and New Zealand Bank 25/08.12.2028 RegS (US05252BDV80)	USD	391	391		%	100,2530	333.055,13	0,04
5,5317 % Banco Santander 24/14.03.2028 (US05964HBC88)	USD	2.200			%	100,6140	1.880.715,41	0,23
5,4569 % Banco Santander 24/15.10.2028 (US05964HBE45)	USD	2.000			%	100,5990	1.709.486,38	0,21
5,3475 % Bank of America 22/04.02.28 (US06051GKH10)	USD	1.000			%	100,5330	854.182,42	0,10
4,7601 % Bank of Montreal 21/15.09.26 MTN (US06368FAD15)	USD	1.500		500	%	100,1990	1.277.016,87	0,16
5,0317 % Bank Of Montreal 24/10.09.2027 (US06368LBM17)	USD	1.502			%	100,2825	1.279.785,39	0,16
4,8328 % Bank of Montreal 25/22.09.2028 (US06368MXW99)	USD	1.500	1.500		%	100,1539	1.276.442,27	0,16
5,1741 % Bank Of Montreal 25/27.01.2029 (US06368MJH88)	USD	1.250	1.250		%	100,1560	1.063.724,03	0,13
5,1504 % Bank of New York 24/21.07.2028 (US06406RBY27)	USD	2.000			%	100,1520	1.701.890,48	0,21
4,9626 % Bank Of Nova Scotia 24/04.06.2027 (US06418GAG29)	USD	768			%	100,3398	654.751,43	0,08
5,1755 % Bank Of Nova Scotia 24/08.09.2028 (US06418GAM96)	USD	1.500			%	100,3760	1.279.272,70	0,16
5,4466 % Banque Fédérative Créd. Mutuel 23/23.01.2027 Reg S (USF0803NAG72)	USD	1.020			%	100,6610	872.375,38	0,11
5,3225 % Banque Fédérative Crédit Mu.24/16.02.2028 Reg S (USF0803NAK84)	USD	1.019			%	100,5960	870.957,34	0,11
5,3139 % Banque Fédérative Crédit Mut. 25/16.10.2028 Reg S (USF0803NAP71)	USD	676	676		%	100,4867	577.161,43	0,07

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,6315 % Barclays 24/12.03.2028 (US06738ECQ61) . . .	USD	1.990			% 100,9190	1.706.349,55	0,21
5,3681 % Barclays PLC 25/11.11.2029 (US06738EDF97)	USD	592	592		% 100,3370	504.690,12	0,06
5,1893 % BMW US Capital 24/13.08.2027 Reg S (USU09513KF54)	USD	1.000			% 100,4930	853.842,56	0,10
4,8751 % BMW US Capital 25/19.03.2027 Reg S (USU09513KH11)	USD	1.430	1.430		% 100,3937	1.219.788,65	0,15
5,0767 % Canadian Imperial Bank 24/11.09.2027 (US13607PHU12)	USD	1.000			% 100,2730	851.973,32	0,10
4,7820 % Caterpillar Financial Services 24/14.05.2027 MTN (US14913UAM27)	USD	1.000			% 100,2740	851.981,82	0,10
4,8265 % Caterpillar Financial Services 24/15.11.2027 (US14913UAT79)	USD	2.000			% 100,2900	1.704.235,52	0,21
4,8978 % Caterpillar Financial Services 25/15.08.2028 (US14913UBC36)	USD	1.500	1.500		% 100,6740	1.283.070,65	0,16
5,2414 % Charles Schwab 22/03.03.27 (US808513BZ79)	USD	1.500			% 100,5880	1.281.974,60	0,16
5,2443 % Citibank 23/04.12.2026 S.BKNT (US17325FBD96)	USD	1.000			% 100,5410	854.250,39	0,10
4,9495 % Citibank 24/19.11.2027 (US17325FBM95)	USD	2.000			% 100,1510	1.701.873,49	0,21
4,9734 % Citibank 25/29.05.2027 (US17325FBQ00)	USD	1.761	1.761		% 100,3140	1.500.938,48	0,18
5,4877 % Citigroup 22/24.02.28 (US172967NH04)	USD	600			% 100,6570	513.141,59	0,06
5,0435 % Citigroup 25/04.03.2029 (US17327CAX11)	USD	877	877		% 99,9710	744.930,26	0,09
4,6689 % Commonwealth Bank of Australia 24/27.11.2026 (US2027A1KV89) ³⁾	USD	800			% 100,1530	680.762,99	0,08
4,7744 % Commonwealth Bank of Australia 25/14.03.2028 Reg S (US2027A1KW62)	USD	500	500		% 100,3870	426.470,96	0,05
4,8900 % Cooperat Rabobank 24/05.03.2027 MTN (US21688ABE10)	USD	2.500			% 100,4370	2.133.416,88	0,26
5,2444 % Cooperat Rabobank 23/05.10.2026 (US21688AAZ57)	USD	1.500			% 100,4620	1.280.368,75	0,16
4,9209 % Cooperat Rabobank 25/21.01.2028 (US21688ABL52)	USD	2.000	2.000		% 100,3110	1.704.592,38	0,21
5,4687 % Crédit Agricole 24/09.01.2029 144a (US22535WAQ06)	USD	1.203	1.203		% 100,1590	1.023.758,67	0,13
5,0246 % Credit Agricole 24/11.03.2027 Reg S (US22535EAJ64)	USD	2.500			% 100,3160	2.130.846,68	0,26
5,3595 % Credit Agricole/London 24/11.09.2028 Reg S (US22536PAM32)	USD	578			% 100,4020	493.074,10	0,06
5,1790 % Daimler Trucks Finan 25/13.01.2028 Reg S (USU2340BBB28)	USD	781	781		% 99,9510	663.254,44	0,08
5,0389 % Daimler Trucks Finance 24/25.09.2027 Reg S (USU2340BAX56)	USD	469			% 100,2050	399.304,52	0,05
0,0000 % Eli Lilly and Company 25/15.10.2028 (US532457DA39)	USD	3.000	3.000		% 100,5650	2.563.362,93	0,31
5,2700 % General Motors Financial 24/08.05.2027 (US37045XES18)	USD	1.500			% 100,4870	1.280.687,37	0,16
5,3805 % General Motors Financial 24/15.07.2027 (US37045XEW20)	USD	1.000			% 100,3030	852.228,31	0,10
4,6415 % GlaxoSmithKline Capital 25/12.03.2027 (US377373AN53)	USD	738	738		% 100,1900	628.235,86	0,08
4,9826 % Goldman Sachs Bank USA 24/21.05.2027 (US38151LAH33)	USD	1.000			% 100,1350	850.800,80	0,10
5,3465 % Goldman Sachs Group 22/24.02.28 (US38141GZL12)	USD	1.000			% 100,4770	853.706,61	0,10
5,0961 % Hewlett Packard Enterprise 25/15.09.2028 (US42824CBY49)	USD	2.258	2.258		% 100,2902	1.924.085,63	0,24
5,1614 % HSBC USA 25/03.06.2028 (US40428HS291)	USD	398	398		% 100,5670	340.079,58	0,04
5,1426 % HSBC Bank USA 24/04.03.2027 (US40428HA513)	USD	1.480			% 100,5250	1.264.089,38	0,15
5,8581 % HSBC Holdings 23/14.08.2027 (US40428DY28)	USD	1.800			% 100,6320	1.539.042,44	0,19
5,3020 % HSBC Holdings 24/19.11.2028 (US404280EK15)	USD	1.317			% 100,3540	1.122.955,25	0,14
5,2331 % HSBC Holdings 25/03.03.2029 (US404280ET24)	USD	944	944		% 100,2100	803.757,51	0,10
5,7067 % ING Groep 23/11.09.2027 (US456837BJ19)	USD	1.400			% 100,6950	1.197.782,40	0,15
4,9814 % John Deere Capital 23/08.06.2026 MTN (US24422EWY12)	USD	1.750			% 100,2957	1.491.291,33	0,18
5,0169 % John Deere Capital 24/15.07.2027 (US24422EXW47)	USD	976			% 100,3610	832.255,71	0,10
5,1772 % JP Morgan Chase 24/22.10.2028 (US46647PEN24)	USD	861			% 100,2600	733.453,93	0,09
5,4065 % JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28 (US46647PCY07)	USD	700			% 100,7150	599.010,15	0,07
5,2371 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.04.2028 (US46647PEF99)	USD	1.380			% 100,3200	1.176.274,27	0,14

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,2472 % JPMorgan Chase & Co. 24/22.07.2028 (US46647PEM41)	USD	1.500			% 100,3790	1.279.310,93	0,16
5,5193 % JPMorgan Chase & Co. 24/23.01.2028 (US46647PDZ62)	USD	1.610			% 100,6650	1.377.039,38	0,17
5,1144 % JPMorgan Chase & Co. 25/24.01.2029 S.FRN (US46647PET93)	USD	1.724	1.724		% 100,0400	1.465.389,01	0,18
5,0161 % Keurig Dr Pepper 24/15.03.2027 (US49271VAS97)	USD	3.000			% 100,0380	2.549.929,90	0,31
4,8464 % Keurig Dr Pepper 25/15.11.2026 (US49271VAY65)	USD	1.500	1.500		% 99,9220	1.273.486,55	0,16
5,9369 % Lloyds Banking Group 24/05.01.2028 (US53944YAY95)	USD	1.500			% 100,9370	1.286.422,53	0,16
5,2926 % Lloyds Banking Group 24/26.11.2028 (US539439BB46)	USD	2.097			% 100,4170	1.789.153,74	0,22
5,3761 % Macquarie Bank 23/15.06.2023 Reg S (US55608RBN98)	USD	670			% 100,3610	571.323,08	0,07
4,9411 % Macquarie Bank 24/02.07.2027 Reg S (US55608RBU32) ³⁾	USD	1.238			% 100,6190	1.058.382,45	0,13
5,1333 % Mercedes-Benz Fin Na 24/15.11.2027 Reg S (USU5876JAY11)	USD	2.200			% 100,1970	1.872.920,68	0,23
0,0000 % Merck & Co 25/15.03.2029 (US58933YBV65)	USD	666	666		% 100,2140	567.080,37	0,07
4,6200 % Merck & Co.25/15.09.2027 (US58933YBU82)	USD	918	918		% 100,5610	784.357,86	0,10
4,8495 % MetLife Global Funding I 24/11.06.2027 Reg S (USU5922DEG35)	USD	661			% 100,0150	561.705,38	0,07
5,4767 % Morgan Stanley & Co 23/30.10.2026 S. BKNT (US61690U7X23)	USD	500		1.500	% 100,5620	427.214,41	0,05
5,3496 % Morgan Stanley & Co 24/13.04.2028 MTN (US61747YFN04)	USD	1.500			% 100,3700	1.279.196,23	0,16
5,0862 % Morgan Stanley & Co 24/26.05.2028 S. BKNT (US61690U8C76)	USD	1.000			% 100,2410	851.701,43	0,10
5,2237 % Morgan Stanley & Co 25/12.01.2029 S. (US61690DK643)	USD	947	947		% 100,2100	806.311,82	0,10
5,2676 % Morgan Stanley Bank 24/14.07.2028 S. BKNT (US61690U8D59)	USD	1.200			% 100,3450	1.023.102,09	0,13
5,0141 % Morgan Stanley Bank Na 24/15.10.2027 (US61690U8F08)	USD	1.200			% 100,1590	1.021.205,66	0,12
5,4025 % Nationwide Building Society 25/14.07.2029 Reg S (US63861WAL90)	USD	541	541		% 100,0960	460.103,96	0,06
5,5552 % Nationwide Building Society 22/16.02.28 Reg S (US63861WAG06)	USD	1.000			% 100,5910	854.675,22	0,10
5,4657 % NatWest Group 24/01.03.2028 (US639057AM01)	USD	990			% 100,5300	845.615,36	0,10
5,5833 % NatWest Group 24/15.11.2028 (US639057AR97)	USD	900			% 100,8740	771.371,77	0,09
5,2910 % Natwest Group 25/23.05.2029 (US639057AU27)	USD	1.056	1.056		% 100,3090	900.006,83	0,11
5,0289 % Natwest Market 25/21.03.2028 Reg S (USG6382RGE20)	USD	587	587		% 100,5830	501.654,49	0,06
6,1138 % NatWest Markets 21/29.09.26 (USG6382GWU23)	USD	500		1.450	% 100,2660	425.956,92	0,05
5,1565 % NatWest Markets 24/17.05.2027 Reg S (USG6382G7Q90)	USD	1.000		1.000	% 100,5080	853.970,01	0,10
5,3965 % NatWest Markets 24/17.05.2029 Reg S (USG6382G7R73)	USD	1.000			% 100,7590	856.102,64	0,10
5,0223 % New York Life 24/02.04.2027 144a (US64953BBL18)	USD	800			% 100,2710	681.565,06	0,08
5,6148 % Nomura Holdings 24/02.07.2027 (US65535HBQ11)	USD	1.500			% 100,7963	1.284.629,13	0,16
0,0000 % Novartis Capital 25/05.11.2028 (US66989HBD98)	USD	1.162	1.162		% 100,3550	990.802,58	0,12
5,4147 % NTT Finance 25/16.07.2028 Reg S (USJ5S39RAR51)	USD	420	420		% 101,0606	360.639,26	0,04
5,0667 % Oracle 25/03.08.2028 (US68389XCX12)	USD	1.053	1.053		% 99,8510	893.352,33	0,11
4,8435 % Paypal Holdings 25/06.03.2028 (US70450YAR45)	USD	1.556	1.556		% 100,2670	1.325.591,16	0,16
4,9549 % Roche Holdings 23/13.11.2026 Reg S (USU75000CD65)	USD	1.500			% 100,5140	1.281.031,48	0,16
5,0421 % Royal Bank of Canada 24/18.10.2027 MTN (US78017FZR71)	USD	1.000			% 100,2542	851.813,24	0,10
5,1821 % Royal Bank of Canada 24/18.10.2028 MTN (US78017FZU01)	USD	1.500		1.000	% 100,2880	1.278.151,15	0,16
4,8133 % Royal Bank of Canada 25/24.01.2029 MTN (US78017DAB47)	USD	1.000	1.000		% 100,1160	850.639,36	0,10
5,6889 % Santander Holdings USA 25/20.03.2029 (US80282KBP03)	USD	1.144	1.144		% 100,8330	980.100,70	0,12
5,0677 % Skandinaviska Enskilda 24/05.03.2027 (USW8454EAU20)	USD	640			% 100,5120	546.562,56	0,07

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,3460 % Societe Generale 24/19.02.2027 Reg S (US83368TCB26)	USD	1.728			% 100,2920	1.472.488,86	0,18
5,7425 % Societe Generale 25/13.04.2029 Reg S (US83368TCC09)	USD	2.000	2.000		% 100,4850	1.707.549,17	0,21
6,2774 % Standard Chartered 23/06.07.2027 Reg S (USG84228FT04)	USD	1.490			% 100,6834	1.274.636,48	0,16
6,3191 % Standard Chartered 23/08.02.2028 Reg S (USG84228GA04)	USD	1.000			% 101,3400	861.039,13	0,11
5,4320 % Standard Chartered 24/14.05.2028 Reg S (USG84228GJ13)	USD	1.280			% 100,6544	1.094.673,60	0,13
5,5609 % Standard Chartered Plc 25/21.01.2029 Reg S (US85325D2A75)	USD	980	980		% 100,5940	837.606,70	0,10
5,1438 % State Street 23/03.08.2026 (US857477CE17)	USD	2.000			% 100,2180	1.703.012,02	0,21
4,9561 % State Street 24/22.10.2027 (US857477CQ47)	USD	322			% 100,3300	274.491,35	0,03
4,6798 % State Street Bank and Trust Company 24/25.11.2026 (US857449AD49)	USD	382			% 100,1920	325.190,91	0,04
5,6390 % Sumitomo Mitsui Finl Grp 23/13.07.2026 (US86562MCZ14)	USD	600			% 100,4600	512.137,30	0,06
4,8995 % Sumitomo Mitsui Tr Bk Lt 25/11.09.2028 (USJ7771YUF26)	USD	228	228		% 100,2577	194.220,34	0,02
5,3014 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 23/14.09.2026 Reg S (USJ7771YSN87)	USD	920			% 100,6831	787.020,98	0,10
5,3026 % Sumitomo Mitsui Trust Bk 23/09.03.2026 Reg S (USJ7771YRY51)	USD	580			% 100,1240	493.410,26	0,06
4,9721 % Svenska Handelsbanken 25/23.05.2028 Reg S (US86959NAT63)	USD	1.356	1.356		% 100,4908	1.157.784,71	0,14
5,5161 % Swedbank 23/15.06.2026 Reg S (XS2636436821)	USD	2.500			% 100,4370	2.133.416,88	0,26
0,0000 % Toronto-Dominion Bank 25/13.10.2028 (US89115KAF75)	USD	1.000	1.000		% 100,0660	850.214,54	0,10
5,1442 % Toyota Motor Credit 23/18.05.2026 (US89236TKV60)	USD	800			% 100,1870	680.994,09	0,08
5,0639 % Toyota Motor Credit 24/07.08.2026 (US89236TML60)	USD	709			% 100,2960	604.187,64	0,07
5,1201 % Volkswagen Group America Fin 25/25.03.2027 Reg S (USU9273AEP67)	USD	2.000	2.000		% 100,3492	1.705.240,87	0,21
5,0161 % Wells Fargo & Co 25/15.09.2029 (US95000U3243)	USD	2.360	2.360		% 99,9322	2.003.823,43	0,24
5,0944 % Wells Fargo & Co. 25/24.01.2028 (US95000U3500)	USD	1.316	1.316		% 100,1510	1.119.832,75	0,14
5,6850 % Wells Fargo & Co.25/23.04.2029 (US95000U3U55)	USD	1.400	1.400		% 101,0600	1.202.124,13	0,15
5,1338 % Westpac Banking 24/16.04.2029 (US961214FU20)	USD	1.560			% 100,7670	1.335.626,15	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						23.734.245,07	2,90
Verzinsliche Wertpapiere							
5,1914 % ABN AMRO Bank 24/03.12.2028 Reg S (US00084EAJ73)	USD	1.600			% 100,3140	1.363.714,69	0,17
5,1432 % Bank America Funding 25/24.01.2029 S.frn (US06051GMN69)	USD	3.000	3.500	500	% 100,0760	2.550.898,51	0,31
5,0291 % Bank of New York Mellon 25/20.04.2027 (US06405LAG68)	USD	1.352	1.352		% 100,1000	1.149.880,62	0,14
5,0544 % Canadian Imperial Bank of Commerce 25/13.01.2028 (US13607PVR27)	USD	2.000	2.000		% 100,1291	1.701.502,12	0,21
5,0586 % ING Groep 25/25.03.2029 (US456837BP78)	USD	2.500	2.500		% 100,1850	2.128.064,06	0,26
5,8666 % Lloyds Banking Group 23/07.08.2027 (US53944YAW30)	USD	950			% 100,6350	812.296,61	0,10
5,4076 % Morgan Stanley & Co 24/14.01.2028 S. BKNT (US61690U7Z70)	USD	2.000			% 100,5300	1.708.313,86	0,21
4,9861 % National Australia Bank 22/12.01.27 Reg S (US6325C1D558)	USD	2.000			% 100,2490	1.703.538,81	0,21
4,7667 % National Australia Bank 24/11.06.2027 Reg S (USQ6535DBT02)	USD	1.255			% 100,3010	1.069.525,09	0,13
4,9135 % National Australia Bank 24/26.10.2027 Reg S (USQ6535DBZ61)	USD	1.519			% 100,4080	1.295.889,55	0,16
4,7780 % National Australia Bank 25/13.06.2028 Reg S (USQ6535DCM40)	USD	750	750		% 100,4819	640.311,25	0,08
5,3823 % National Bank Of Canada 24/02.07.2027 (US63307A2Z76)	USD	743			% 100,2590	632.927,80	0,08
4,8266 % Nordea Bank 24/19.03.2027 Reg S (USX60003AA22)	USD	590			% 100,4090	503.346,02	0,06
4,8165 % Pepsico Singapore Fin 24/16.02.2027 (US713466AE09)	USD	1.600			% 100,2830	1.363.293,26	0,17

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
5,9804 % Société Générale 24/19.01.2028 Reg S (US83368TBU16)	USD	1.500			% 100,7870	1.284.510,81	0,16
5,2200 % Sumitomo Mitsui Financial Group 22/14.01.27 (US86562MCL28)	USD	2.500			% 100,4330	2.133.331,92	0,26
5,1600 % Sumitomo Mitsui Trust Bank 24/10.09.2027 Reg S (USJ7771YTP27)	USD	486			% 100,8660	416.507,72	0,05
5,1332 % Toronto-Dominion Bank 24/05.04.2027 (US89115A2X91)	USD	1.500			% 100,1500	1.276.392,37	0,16
Nicht notierte Wertpapiere						44.691.153,75	5,46
Verzinsliche Wertpapiere							
2,2090 % Commonwealth Bank Aust 25/12.12.2026 MTN (XS3251563253)	EUR	2.000	2.000		% 99,9370	1.998.740,00	0,24
0,0000 % France 25/21.01.2026 S.14W (FR0129287225) ³⁾	EUR	20.000	20.000		% 99,8940	19.978.800,00	2,44
4,7143 % Aust & Nz Banking Group 25/18.06.2028 Reg S (US05252BDS51)	USD	638	638		% 100,3340	543.889,65	0,07
4,7433 % Bank of Nova Scotia 21/02.03.26 (US0641593V62)	USD	1.000			% 100,0572	850.139,37	0,10
4,7461 % Bank of Nova Scotia 21/15.09.26 (US0641598M19)	USD	1.500		740	% 100,3073	1.278.397,20	0,16
5,7358 % Banque Fédérative Crédit Mu. 23/13.07.2026 Reg S (USF0803NAF99)	USD	1.000		1.000	% 100,5260	854.122,94	0,10
6,2996 % BPCE 23/19.10.2027 Reg S (USF11494BW47)	USD	2.000			% 101,0330	1.716.861,38	0,21
4,6561 % Commonwealth Bank of Australia 21/15.06.26 Reg S (US2027A0KE81)	USD	1.340			% 100,1500	1.140.243,48	0,14
4,8863 % Commonwealth Bank of Australia 23/13.03.2026 144a (US2027A0KQ12)	USD	1.030			% 100,1243	876.231,28	0,11
5,3036 % Credit Agricole 23/05.07.2026 Reg S (US22535EAF43)	USD	1.270			% 100,4510	1.083.926,84	0,13
4,8729 % Goldman Sachs Bank USA 24/18.03.2027 S. BKNT (US38151LAE02)	USD	1.500			% 100,1033	1.275.797,62	0,16
5,6050 % Goldman Sachs Group 25/23.04.2028 (US38141GC852)	USD	667	667		% 100,7570	571.009,13	0,07
5,2117 % Lloyds Banking Group 25/13.06.2029 (US539439BC29)	USD	1.017	1.017		% 100,2800	866.517,35	0,11
4,9936 % Macquarie Group 21/23.09.27 Reg S MTN (USQ57085HH03)	USD	1.000			% 100,1210	850.681,85	0,10
4,9198 % Met Life Glob Funding I 25/25.08.2028 Reg S (USU5922DEQ17)	USD	986	986		% 100,2600	839.936,79	0,10
5,7038 % Morgan Stanley 25/12.04.2029 (US61747YFW03) ³⁾	USD	1.400	1.400		% 101,1660	1.203.385,02	0,15
5,1936 % New York Life Global Fdg 25/25.04.2028 Reg S MTN (USU64959CN43) ³⁾	USD	2.000	2.000		% 100,4010	1.706.121,76	0,21
5,0602 % Principal Life Global Fund II 25/18.08.2028 144a (US7425APAC98)	USD	627	627		% 100,1525	533.545,44	0,07
5,1489 % Santander UK Group Holdings 25/22.09.2029 (US80281LAW54)	USD	404	404		% 99,9617	343.128,60	0,04
4,8540 % Siemens Funding 25/26.05.2028 Reg S (USN9000TAB81)	USD	2.034	2.034		% 100,0460	1.728.990,73	0,21
5,2641 % State Street 25/24.04.2028 (US857477CZ46)	USD	704			% 100,5840	601.649,48	0,07
5,8263 % Stellantis Financial Services 25/15.09.2028 Reg S (USU8586FAC24)	USD	2.523	2.523		% 100,1960	2.147.878,06	0,26
4,7146 % Westpac Banking 21/03.06.26 (US961214ES82)	USD	2.000			% 100,1090	1.701.159,78	0,21
Summe Wertpapiervermögen						779.090.192,69	95,24
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Devisen-Derivate						2.124.335,94	0,26
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
USD/EUR 221,20 Mio.						2.124.335,94	0,26

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben						30.988.424,33	3,79
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	30.307.994,02			% 100	30.307.994,02	3,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	20.630,45			% 100	23.688,66	0,00
Japanische Yen	JPY	1.657.452,00			% 100	9.031,70	0,00
US Dollar	USD	762.322,23			% 100	647.709,95	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						3.445.835,80	0,42
Zinsansprüche	EUR	3.441.951,42			% 100	3.441.951,42	0,42
Sonstige Ansprüche	EUR	3.884,38			% 100	3.884,38	0,00
Forderungen aus Anteilsceingeschäften	EUR	3.282.540,20			% 100	3.282.540,20	0,40
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						818.931.328,96	100,11
Sonstige Verbindlichkeiten						-164.124,23	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-162.958,91			% 100	-162.958,91	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.165,32			% 100	-1.165,32	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-723.902,73			% 100	-723.902,73	-0,09
Fondsvermögen						818.043.302,00	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse NC	EUR	84,16
Klasse IC	EUR	11.004,21
Klasse TFC	EUR	101,31
Umlaufende Anteile		
Klasse NC	Stück	8.710.255,556
Klasse IC	Stück	7.719,899
Klasse TFC	Stück	101,000

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die folgenden Risikomanagementangaben (Sonstige Informationen) sind ungeprüft und nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst:

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	%	0,104
größter potenzieller Risikobetrag	%	0,308
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	%	0,193

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltezeitdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 187.649.845,13.

Gegenparteien

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Commerzbank AG, Frankfurt am Main; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; Royal Bank of Canada, London; State Street Bank International GmbH, München; UBS AG London Branch, London

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

Gattungsbezeichnung	Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000	befristet	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet	gesamt
2,6000 % Belfius Bank 24/13.09.2027 MTN	EUR 500		501.460,00	
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN	EUR 1.000		997.550,00	
0,0000 % France 25/14.01.2026 S.28W	EUR 30.000		29.979.600,00	
0,0000 % France 25/21.01.2026 S.14W	EUR 15.000		14.984.100,00	
2,6210 % Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027	EUR 500		501.460,00	
2,7100 % KBC Groep 25/03.09.2028 MTN	EUR 1.500		1.503.255,00	
2,6980 % LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN	EUR 3.000		3.009.960,00	
2,2510 % Novo Nordisk Finance (Netherlan) 25/20.11.2027 MTN	EUR 1.500		1.499.535,00	
2,7190 % Volkswagen Bank GmbH 25/10.12.2027 MTN	EUR 600		600.618,00	
2,7150 % Wells Fargo & Co. 24/22.07.2028 MTN	EUR 1.200		1.202.880,00	
4,6838 % A.N.Z. Banking Group 24/30.09.2027 Reg S	USD 250		213.481,91	
5,1313 % Australia & NZ Banking Group 24/18.01.2027 Reg S	USD 325		277.523,68	
4,6689 % Commonwealth Bank of Australia 24/27.11.2026	USD 500	500		425.476,87
4,9411 % Macquarie Bank 24/02.07.2027 Reg S	USD 300		256.473,94	
5,7038 % Morgan Stanley 25/12.04.2029	USD 1.000		859.560,73	
4,9135 % National Australia Bank 24/26.10.2027 Reg S	USD 500		426.560,09	
5,1936 % New York Life Global Fdg 25/25.04.2028 Reg S MTN	USD 1.200		1.023.673,05	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			58.263.168,27	58.263.168,27

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Banco Santander S.A.; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main; UBS AG London Branch, London; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 61.863.138,11

davon:

Bankguthaben	EUR	946.402,83
Schuldverschreibungen	EUR	5.887.514,62
Aktien	EUR	48.218.219,11
Sonstige	EUR	6.811.001,55

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

Britische Pfund	GBP	0,870900	= EUR	1
Japanische Yen	JPY	183,515000	= EUR	1
US Dollar	USD	1,176950	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

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

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	23.583.930,20
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer)	EUR	2.209.758,81
3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften	EUR	35.302,27
davon: aus Wertpapier-Darlehen	EUR	35.302,27
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.205,46
5. Sonstige Erträge	EUR	577.131,83

Summe der Erträge EUR 26.401.917,65

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen	EUR	-5.450,81
davon: Bereitstellungszinsen	EUR	-5.106,69
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-805.933,04
davon: Kostenpauschale	EUR	-805.933,04
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-397.429,24
davon: Vergütung aus Wertpapier-Darlehen	EUR	-10.590,46
Taxe d'Abonnement	EUR	-386.838,78

Summe der Aufwendungen EUR -1.208.813,09

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 25.193.104,56

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	22.778.234,11
2. Realisierte Verluste	EUR	-11.842.893,10

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 10.935.341,01

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 36.128.445,57

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-6.406.971,05
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-8.249.107,17

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -14.656.078,22

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 21.472.367,35

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

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

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

Klasse NC 0,15% p.a., Klasse IC 0,11% p.a., Klasse TFC 0,17% p.a.

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

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

Klasse NC 0,001%, Klasse IC 0,001%, Klasse TFC 0,001%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

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.

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	686.015.840,03
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	110.762.137,88	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	454.136.822,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-343.374.685,11	
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-207.043,26	
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.472.367,35	
davon:			
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	-6.406.971,05	
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	-8.249.107,17	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	818.043.302,00

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	22.778.234,11
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	1.422.525,72
Finanztermingeschäften	EUR	203,29
Devisen(termin)geschäften	EUR	21.355.505,10
Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich)	EUR	-11.842.893,10
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-1.145.579,27
Finanztermingeschäften	EUR	-198,40
Devisen(termin)geschäften	EUR	-10.697.115,43
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste	EUR	-14.656.078,22
aus:		
Wertpapiergeschäften	EUR	-21.516.641,46
Devisen(termin)geschäften	EUR	6.860.563,24

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Da sich die Geschäftstätigkeit des Fonds zum 31.12.2025 nur auf den Teilfonds DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die konsolidierten Zahlen des Fonds.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			
2025		EUR	818.043.302,00
2024		EUR	686.015.840,03
2023		EUR	461.915.002,46
Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres			
2025	Klasse NC	EUR	84,16
	Klasse IC	EUR	11.004,21
	Klasse TFC	EUR	101,31
2024	Klasse NC	EUR	81,89
	Klasse IC	EUR	10.701,90
	Klasse TFC	EUR	-
2023	Klasse NC	EUR	78,38
	Klasse IC	EUR	10.239,27
	Klasse TFC	EUR	-

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

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilfondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 6,90 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 35.609.419,67 EUR.



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

**An die Anteilinhaber des
DWS Portfolio
2, boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DWS Portfolio (der „Fonds“) und seines Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie erläuternden Angaben mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seines Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder seinen Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden erläuternden Angaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seines Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen erläuternden Angaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder sein Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 15. April 2026

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Ergänzende Angaben

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

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

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristiges Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung von Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung 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 unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	116
Gesamtvergütung ²⁾	EUR 18.151.675
Fixe Vergütung	EUR 14.627.423
Variable Vergütung	EUR 3.524.252
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾	EUR 1.658.571
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾	EUR 0
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.587.454

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

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

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

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitik („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

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

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2025 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige Nettomittelauflage und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Vergütung der Mitarbeitenden an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variabler Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2025

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2025 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 2026 für das Geschäftsjahr 2025 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2025 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 100,0% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40 % der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausbezahlt als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2025¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)		422
Gesamtvergütung	EUR	95.185.668
Fixe Vergütung	EUR	52.593.104
Variable Vergütung	EUR	42.592.564
davon: Carried Interest	EUR	0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR	4.439.634
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR	12.892.273
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.570.298

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

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	58.263.168,27	-	-
in % des Fondsvermögens	7,12	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	50.269.079,59		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.009.960,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
3. Name	Banco Santander S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.506.175,00		
Sitzstaat	Spanien		
4. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.202.880,00		
Sitzstaat	Schweiz		
5. Name	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	997.550,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	277.523,68		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			
8. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

9. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	58.263.168,27	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	946.402,83	-	-
Schuldverschreibungen	5.887.514,62	-	-
Aktien	48.218.219,11	-	-
Sonstige	6.811.001,55	-	-

Qualität(en):
Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:
- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.
Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.
Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/ Teilfonds.

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en)	GBP; USD; EUR; AUD; JPY; CHF; CAD; DKK; SEK	-	-
--------------	--	---	---

7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	61.863.138,11	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

Ertragsanteil des Fonds			
absolut	23.940,63	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-

Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	10.259,81	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-

Ertragsanteil Dritter			
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 30% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte ein. Von den 30% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von Wertpapierleihegeschäfte gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäfte entgegenommen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der jeweilige (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Der jeweilige (Teil-)Fonds führt derzeit nur einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte aus, keine anderen (umgekehrten) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der jeweilige (Teil-)Fonds wird dann bis zu 30% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäfte als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 70% der Bruttoerträge aus solchen Geschäfte einbehalten. Von den bis zu 30% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (zum Beispiel Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Anbahnung, Vorbereitung und Ausführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäfte gezahlt werden.

Die Kosten werden dem einzelnen (Teil-)Fonds zugeordnet. Beziehen sich Kosten auf mehrere oder alle Teilfonds, werden die Kosten den betroffenen Teilfonds proportional zu ihrem Netto-Inventarwert belastet.

9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

absolut	-
---------	---

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	58.263.168,27
Anteil	7,48

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	UniCredit S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.295.419,82		
2. Name	Kingsgate Consolidated N.L.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.270.198,24		
3. Name	James Hardie Industries PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.270.194,60		
4. Name	IGO Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.270.193,96		
5. Name	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Mailand		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.270.108,22		
6. Name	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.270.048,33		
7. Name	Telecom Italia S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.270.034,81		
8. Name	Fincobank Banca Fineco S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.269.754,37		
9. Name	Generali S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.268.652,84		
10. Name	Ayvens S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.930.694,50		

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

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

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

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

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

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

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	61.863.138,11		

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MKL56PER7UJQ26

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die allgemeine Berücksichtigung von ESG-Kriterien, indem beispielsweise Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung hinsichtlich normbezogener Kontroversen und/oder Anlagen in Unternehmen, deren Tätigkeit in umstrittenen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, ausgeschlossen wurden.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde mittels Anwendung einer internen ESG-Bewertungsmethodik und ESG-spezifischer Ausschluss-Schwellenwerte bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurden. Bei dieser Methodik wurden verschiedene Bewertungsansätze als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen:

- **Bewertung von Norm-Kontroversen** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen normbezogene Kontroversen gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in umstrittenen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an umstrittenen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Nachhaltigkeitsindikatoren				
ESG-Qualitätsbewertung A	-	-	43,36	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung B	-	-	28,82	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung C	-	-	22,21	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung D	-	-	2,10	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
ESG-Qualitätsbewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung	0,00	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A	-	-	1,01	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B	-	-	3,26	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C	-	-	80,43	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D	-	-	11,93	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E	-	-	0,28	% des Portfoliovermögens
Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Nachhaltige Investitionen	-	-	8,50	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung	0,00	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung A	-	-	14,48	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung B	-	-	3,42	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung C	-	-	20,90	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung D	-	-	55,23	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung E	-	-	2,45	% des Portfoliovermögens
Norm-Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung	0,00	Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte	-	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung A	-	-	3,61	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung B	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Sovereign Freedom Bewertung F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an umstrittenen Sektoren				
Beteiligung an kontroversen Geschäftsfeldern	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Kohle C	-	-	1,95	% des Portfoliovermögens
Kohle D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Kohle F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie C	-	-	6,37	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Rüstungsindustrie F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Tabak F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen C	-	-	1,48	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Zivile Handfeuerwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand C	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Indikatoren Performanz	30.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	
Ölsand E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Ölsand F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen				
Abgereicherte Uranmunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Abgereicherte Uranmunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Antipersonenminen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Atomwaffen F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Beteiligung an kontroversen Waffen	0,00	0,00	-	% des Portfoliovermögens
Streumunition D	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition E	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens
Streumunition F	-	-	0,00	% des Portfoliovermögens

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

Kriterium	Umstrittene Sektoren *(1)	Kontroverse Waffen	Norm- Bewertung *(6)	ESG-Qualitäts- Bewertung	SDG- Bewertung	Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung
A	Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren	Kein Bezug zu kontroversen Waffen	Keine Probleme	Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte)	Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte)	Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte)
B	Entfernter Bezug	Entfernter / Nur vermuteter Bezug	Minimale Probleme	ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte)	SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte)	Klimalösungen (75-87.5 Punkte)
C	0% - 5%	Dual-Purpose *(2)	Probleme	ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte)	SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte)	Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte)
D	5% - 10% (Kohle: 5% - 10%)	Besitz *(3)/ Mutter *(4)	Schwerere Probleme	ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte)	SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte)	Moderates Risiko (25-50 Punkte)
E	10% - 25% (Kohle: 15% - 25%)	Hersteller einer Komponente *(5)	Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7)	ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte)	SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte)	Hohes Risiko (12.5-25 Punkte)
F	$\geq 25\%$	Hersteller Waffen	Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8)	Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte)	Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte)	Extremes Risiko (0-12.5 Punkte)

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Indikatoren	Beschreibung	Performanz
Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI)		
PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,74 % des Portfoliovermögens
PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren	0 % des Portfoliovermögens
PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0 % des Portfoliovermögens

Stand: 30. Dezember 2025

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken. Zur Berechnung der PAIs werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

Größte Investitionen	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens	Aufschlüsselung der Länder
France 25/14.01.2026 S.28W	O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	0,9 %	Frankreich
Caixabank 24/19.09.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,7 %	Spanien
Swedbank 24/30.08.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Schweden
UniCredit 24/20.11.2028 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,6 %	Italien
Münchener Hypothekenbk. 24/09.02.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
Banque Federative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Frankreich
LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Italien
Bank Of Montreal 24/12.04.2027	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Kanada
Danske Bank 24/10.04.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Dänemark
Lloyds Banking Group 24/05.03.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Vereinigtes Königreich
Bayerische Landebank 21/31.01.2026 MTN IHS	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
Commerzbank 24/12.03.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Deutschland
OP Corporate Bank 24/28.03.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Finnland
Svenska Handelsbanken 24/08.03.2027 MTN	K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0,5 %	Schweden

für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 30. Dezember 2025

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen in den Vorjahren:

30.12.2024: 90,41%

29.12.2023: 91,82%

30.12.2022: 96,90%

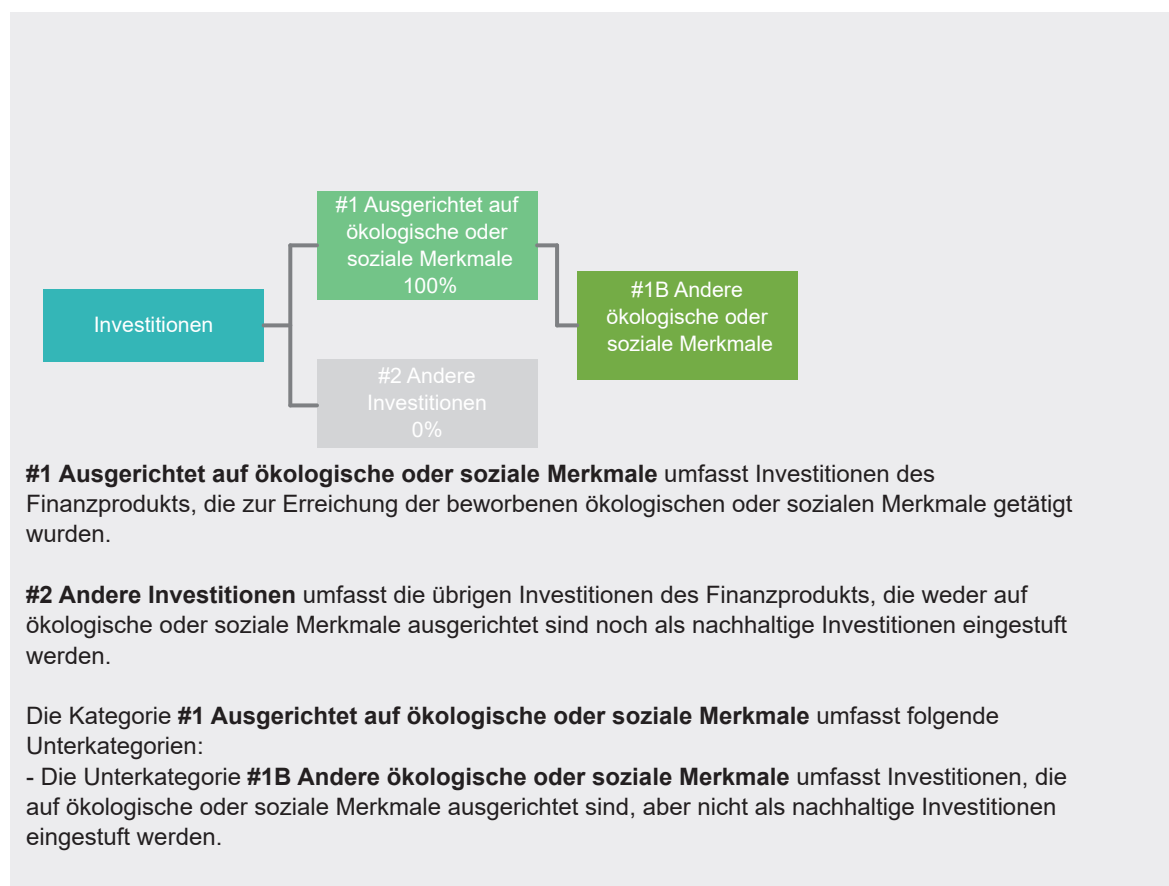
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die nicht mit der ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ näher ausgeführt.

Eine ausführlichere Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Fonds war dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund

NACE-Code	Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik	In % des Portfoliovermögens
C	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1,6 %
J	Information und Kommunikation	0,6 %
K	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	77,1 %
L	Grundstücks- und Wohnungswesen	0,2 %
M	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	2,0 %
N	Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen	0,2 %
O	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	9,1 %
NA	Sonstige	9,2 %
Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind		0,7 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Anteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Einige den Anlagen zugrunde liegende Wirtschaftstätigkeiten konnten jedoch der EU-Taxonomie entsprechen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds berücksichtigt nicht die Taxonomiekonformität von Unternehmen, die in den Bereichen fossiles Gas und/oder Kernenergie tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

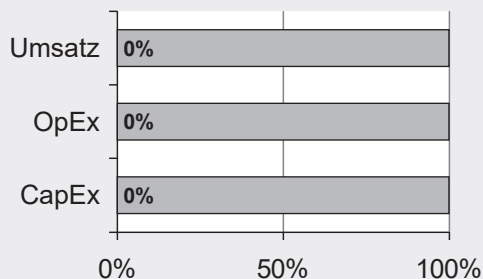
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

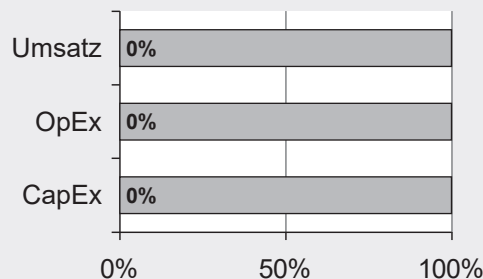
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Taxonomiekonform: Fossiles Gas	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%
Taxonomiekonform	0,00%
Nicht taxonomiekonform	100,00%

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht zu einem Anteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	--	--	--
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	8,5%	--	--



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

In den Vorjahren betrug der Anteil:

Berichtsperiode	Nachhaltige Investitionen (gesamt)	mit Umweltziel	sozial nachhaltig
30.12.2024	--	--	--
29.12.2023	--	--	--
30.12.2022	8,5%	--	--



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

100% des Netto-Teilfondsvermögens standen mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). 0% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, für die die ESG-Bewertungsmethodik nicht anwendbar war oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Eine vollständige ESG-Datenabdeckung war für die Bewertung direkter Beteiligungen an Unternehmen im Hinblick auf Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung erforderlich.

Die Anlagen unter „#2 Andere Investitionen“ konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, wie Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate, umfassen. Diese Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Risikodiversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Bei den Anlagen des Teilfonds, die unter „#2 Andere Investitionen“ fallen, wurden ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde zu mindestens 70% in auf Euro lautende bzw. gegen Euro gesicherte Anleihen, Wandelanleihen, festverzinslichen Anleihen oder Anleihen mit variablem Zinssatz, Investmentfonds (inklusive Geldmarktfonds), Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumente angelegt. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurde in Vermögenswerte investiert, deren Restlaufzeit 24 Monate überstieg. Daneben konnte bis zu 5% des Teilfondsvermögens in forderungsbesicherte Anleihen (Asset Backed Securities) angelegt werden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Mindestens 51% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die die in den folgenden Abschnitten dargelegten beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten. Die Übereinstimmung des Portfolios mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurde im Rahmen der Überwachung der Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend kontrolliert.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden.

Die ESG-Bewertungsmethodik verwendete ein eigenes Softwaretool, das die Daten eines oder mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um daraus abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die Methodik zur Ermittlung dieser Gesamtbewertungen konnte auf verschiedenen Ansätzen beruhen. Dabei konnte zum Beispiel ein bestimmter Datenanbieter priorisiert werden. Alternativ konnte die Bewertung auf dem schlechtesten Wert (Worst-of-Prinzip) oder auf einem Durchschnittsansatz beruhen. Die internen Bewertungen konnten Faktoren wie beispielsweise die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und/oder die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens berücksichtigen. Darüber hinaus konnten interne ESG-Bewertungen für Unternehmen, in die investiert werden sollte, die Relevanz der Ausschlusskriterien für den Marktsektor des Unternehmens berücksichtigen.

Das eigene Softwaretool nutzte unter anderem die unten beschriebenen Ansätze, um die Einhaltung der beworbenen ESG-Merkmale zu beurteilen und festzustellen, ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten. Die Bewertungsansätze beinhalteten beispielsweise die Anwendung von Ausschlüssen auf Basis der aus umstrittenen Sektoren erzielten Umsätze oder auf Basis der Beteiligung in diesen umstrittenen Sektoren. Bei einigen Bewertungsansätzen erhielten die Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen auf einer Skala von „A“ (beste Bewertung) bis „F“ (schlechteste Bewertung). Führt einer der Bewertungsansätze zum Ausschluss eines Emittenten, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten investieren.

Je nach Anlageuniversum, Portfoliozusammensetzung und der Positionierung in bestimmten Sektoren konnten die nachstehend beschriebenen Bewertungsansätze mehr oder weniger relevant sein, was sich in der Anzahl tatsächlich ausgeschlossener Emittenten widerspiegelte.

• Bewertung von Norm-Kontroversen

Bei der Bewertung von Norm-Kontroversen wurde das Verhalten von Unternehmen bezüglich allgemein anerkannter internationaler Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens beurteilt, unter anderem in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact, die United Nations-Leitprinzipien, die Standards der International Labour Organisation und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. In diesen Standards und Grundsätzen wurden unter anderem Menschenrechtsverstöße, Verstöße gegen Arbeitnehmerrechte, Kinder- oder Zwangsarbeit, negative Umweltauswirkungen und ethisches Geschäftsverhalten thematisiert. Die Bewertung von Norm-Kontroversen beurteilte berichtete Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Standards. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status waren Länder, die als „nicht frei“ eingestuft wurden, als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Unternehmen, die in bestimmten Wirtschaftszweigen tätig und an Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen („umstrittene Sektoren“) beteiligt waren, wurden abhängig von dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in umstrittenen Sektoren erzielten, wie folgt ausgeschlossen:

- a. Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: 5% oder mehr
- b. Herstellung von Tabakwaren: 5% oder mehr
- c. Abbau von Ölsand: 5% oder mehr
- d. Unternehmen, die 25% oder mehr ihres Umsatzes aus dem Abbau von Thermalkohle und aus der Stromerzeugung aus Thermalkohle erzielten, sowie Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle, wie beispielsweise einer zusätzlichen Kohlegewinnung, -produktion oder -nutzung. Unternehmen mit Expansionsplänen für Thermalkohle wurden basierend auf einer internen Identifizierungsmethode ausgeschlossen. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **Beteiligung an umstrittenen Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als an der Herstellung oder dem Vertrieb von umstrittenen Waffen oder Schlüsselkomponenten von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemischen und biologischen Waffen) beteiligt identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden.

• **Bewertung von Anleihen mit Erlösverwendung**

Diese Bewertung war speziell auf die Art dieses Finanzinstruments abgestimmt. Eine Anlage in Anleihen mit Erlösverwendung (Use-of-Proceeds Bonds) war nur zulässig, wenn die folgenden Kriterien erfüllt waren. Zunächst wurden alle Anleihen mit Erlösverwendung auf Übereinstimmung mit den Climate Bonds Standards, vergleichbaren Branchenstandards für grüne Anleihen (Green Bonds), Sozialanleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds), wie zum Beispiel die ICMA-Prinzipien, oder den EU-Standard für grüne Anleihen oder darauf, ob die Anleihen einer unabhängigen Prüfung unterzogen wurden, geprüft. Zweitens wurden in Bezug auf den Emittenten der Anleihe bestimmte ESG-Kriterien angewendet. Dies konnte dazu führen, dass Emittenten und deren Anleihen als Anlage ausgeschlossen wurden.

Insbesondere waren Anlagen in Anleihen mit Erlösverwendung untersagt, wenn auf die Emittenten die folgenden Kriterien zutrafen:

- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden;
- Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ wie oben ausgeführt;
- Unternehmen, die Tabakwaren herstellten: 5% oder mehr;
- Unternehmen mit Beteiligung an umstrittenen Waffen, wie oben ausgeführt; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen für Thermalkohle, wie oben ausgeführt.

• **Zielfondsbewertung**

Zielfonds wurden anhand ihrer zugrundeliegenden Unternehmen bewertet und waren zulässig, wenn diese Unternehmen die Kriterien für die Bewertung von Normverstößen und die Beteiligung an umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition und/oder chemische und biologische Waffen) erfüllten. Anlagen in Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren bis zu einem bestimmten Schwellenwert erlaubt. Angesichts der Toleranzschwelle, der Vielfalt an Datenanbietern und Methoden, der verfügbaren Datenabdeckung sowie der regelmäßigen Neugewichtung des Zielfonds-Portfolios konnte dieser Teilfonds indirekt in bestimmten Vermögenswerten positioniert sein, die bei einer direkten Anlage ausgeschlossen war oder für die keine oder keine vollständige Datenabdeckung vorlag.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde (einschließlich Bewertungen in Bezug auf solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften), war Bestandteil der Bewertung von Norm-Kontroversen, bei der geprüft wurde, ob das Verhalten eines Unternehmens allgemein anerkannten internationalen Standards und Grundsätzen eines verantwortungsvollen Geschäftsgebarens entsprach. Unternehmen mit der schlechtesten Bewertung von Norm-Kontroversen von „F“ waren als Anlage ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2025: 399,8 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DB Management Support GmbH,
Frankfurt am Main

Corinna Orbach
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Frank Rückbrodt (bis 31.1.2025)
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 6.3.2026

DWS Investment S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00