DWS Investment GmbH

DWS Euro Flexizins

Halbjahresbericht 2025

DWS

Investors for a new now

DWS Euro Flexizins

Inhalt

Halbjahresbericht 2025
vom 1.1.2025 bis 30.6.2025 (gemäß § 103 KAGB)

2 / Hinweise

3 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

6 / Halbjahresbericht
DWS Euro Flexizins

Hinweise

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den Stand vom 30. Juni 2025 wieder sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

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

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

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

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet
www.dws.de

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.

Halbjahresbericht

DWS Euro Flexizins

DWS Euro Flexizins

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse NC	DE0008474230	1,6%

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

Stand: 30.6.2025

DWS Euro Flexizins

Überblick über die Anteilklassen

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

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

DWS Euro Flexizins

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Institute	999.724.360,29	57,97
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	377.791.170,75	21,90
Unternehmen	217.377.049,66	12,61
Zentralregierungen	93.556.660,00	5,43
Regionalregierungen	6.984.747,81	0,41
Summe Anleihen:	**1.695.433.988,51**	**98,32**
2. Investmentanteile	**1.057.401,01**	**0,06**
3. Bankguthaben	**13.263.313,53**	**0,77**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**14.935.247,29**	**0,87**
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	**-293.822,50**	**-0,02**
III. Fondsvermögen	**1.724.396.127,84**	**100,00**

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

DWS Euro Flexizins

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							**1.590.798.148,51**	**92,25**
Verzinsliche Wertpapiere								
1,0000 % Abertis Infraestructuras 16/27.02.27 (ES0211845310)	EUR	4.800	4.800		%	97,7300	4.691.040,00	0,27
0,5000 % AIB Group 21/17.11.27 MTN Reg S (XS2343340852)	EUR	12.901	12.901		%	97,4290	12.569.315,29	0,73
7,5000 % Alpha Bank 22/16.06.2027 Flr MTN (XS2562213145)	EUR	13.000	13.000		%	104,6490	13.604.370,00	0,79
4,8750 % ArcelorMittal 22/26.09.2026 MTN (XS2537060746)	EUR	3.650	3.650		%	102,5270	3.742.235,50	0,22
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/10.02.27 MTN (XS1562614831)	EUR	7.700			%	101,2980	7.799.946,00	0,45
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 21/24.03.27 MTN (XS2322289385)	EUR	6.600	6.600		%	98,4220	6.495.852,00	0,38
5,3750 % Banco de Sabadell 22/08.09.2026 MTN (XS2528155893)	EUR	17.300	14.300		%	100,5460	17.394.458,00	1,01
2,1250 % Banco Santander 18/08.02.28 MTN (XS1767931121)	EUR	1.600	1.600		%	98,8210	1.581.136,00	0,09
1,9490 % Bank of America 22/27.10.26 MTN (XS2462324232)	EUR	5.000			%	99,8780	4.993.900,00	0,29
0,3750 % Bank of Ireland Group 21/10.05.27 MTN (XS2311407352)	EUR	17.750	15.000		%	98,3770	17.461.917,50	1,01
2,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 17/31.03.27 MTN (XS1587911451) 3)	EUR	9.300	10.300	3.000	%	99,8640	9.287.352,00	0,54
1,0000 % Bayerische Landesbank 21/23.09.31 (XS2356569736)	EUR	19.900			%	97,6020	19.422.798,00	1,13
2,8750 % BNP Paribas 16/01.10.26 MTN (XS1378880253)	EUR	2.000			%	100,5760	2.011.520,00	0,12
2,2500 % BNP Paribas 16/11.01.27 MTN (XS1470601656)	EUR	3.000	1.000		%	99,7740	2.993.220,00	0,17
4,6250 % Caixabank 23/16.05.2027 MTN (XS2623501181)	EUR	3.600	3.600		%	101,9100	3.668.760,00	0,21
4,0000 % Commerzbank 17/30.03.27 S.874 MTN (DE000CZ40LW5)	EUR	6.000			%	102,4330	6.145.980,00	0,36
4,0000 % Commerzbank 20/05.12.30 (DE000CZ45V25)	EUR	5.000			%	100,2540	5.012.700,00	0,29
2,6250 % Crédit Agricole 15/17.03.27 (XS1204154410) 3)	EUR	10.750			%	100,0300	10.753.225,00	0,62
1,3750 % Danske Bank 22/17.02.27 MTN (XS2443438051)	EUR	2.000	1.000		%	99,4400	1.988.800,00	0,12
4,0000 % Danske Bk 23/12.01.2027 Flr MTN (XS2573569220)	EUR	14.250	9.250		%	100,8860	14.376.255,00	0,83
0,7500 % Deutsche Bank 21/17.02.27 MTN (DE000DL19VT2)	EUR	7.900	7.900		%	99,0150	7.822.185,00	0,45
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/16.05.27 MTN (XS2408458730)	EUR	7.200	7.200		%	100,3380	7.224.336,00	0,42
2,0000 % Eurobank 21/05.05.27 (XS2338193019)	EUR	4.258	4.258		%	99,3190	4.229.003,02	0,25
3,7500 % Ferrovie dello Stato Italiane 22/14.04.2027 MTN (XS2532681074)	EUR	4.400	4.400		%	102,3220	4.502.168,00	0,26
3,9280 % Intesa Sanpaolo 14/15.09.26 MTN (XS1109765005)	EUR	19.485	12.485		%	101,4480	19.767.142,80	1,15
4,5000 % LB Hessen-Thüringen 22/15.09.32 MTN (XS2489772991)	EUR	22.000			%	101,5590	22.342.980,00	1,30
7,2500 % National Bank Greece Sa 22/22.11.27 (XS2558592932)	EUR	8.000	8.000		%	106,6300	8.530.400,00	0,49
4,3750 % Nordea Bank 23/06.09.2026 MTN (XS2676816940)	EUR	3.000			%	100,3410	3.010.230,00	0,17
8,2500 % Piraeus Bank Sa 22/28.01.2027 (XS2559486019)	EUR	9.000	9.000		%	103,6540	9.328.860,00	0,54
4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken 09.11.2026 (XS2553798443)	EUR	4.197	4.197		%	102,3510	4.295.671,47	0,25
0,9000 % Standard Chartered 19/02.07.27 MTN (XS2021467753)	EUR	1.300	1.300		%	98,5070	1.280.591,00	0,07
1,3000 % Swedbank 22/17.02.27 MTN (XS2443485565)	EUR	4.000			%	98,3130	3.932.520,00	0,23
0,5000 % Toronto-Dominion Bank 22/18.01.27 MTN (XS2432502008)	EUR	5.000	4.000		%	97,2710	4.863.550,00	0,28
1,2500 % UBS Group 16/01.09.26 MTN (CH0336602930)	EUR	5.000			%	98,6970	4.934.850,00	0,29
2,2000 % Unicredit 20/22.07.27 MTN (XS2207976783)	EUR	5.000	5.000		%	99,7840	4.989.200,00	0,29
0,4270 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 21/14.12.26 MTN (XS2421006201)	EUR	2.000			%	97,1610	1.943.220,00	0,11

DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
5,8750 % Aareal Bank 24/29.05.2026 MTN (DE000AAR0413)	EUR	16.300	16.300		% 102,6590	16.733.417,00	0,97
1,3750 % Abertis Infraestructuras 16/20.05.26 (ES0211845302)	EUR	5.000	5.000		% 99,2390	4.961.950,00	0,29
2,8790 % ABN AMRO Bank 24/15.01.2027 MTN (XS2747616105)	EUR	15.000			% 100,4920	15.073.800,00	0,87
2,7160 % ABN AMRO Bank 25/21.01.2028 MTN (XS2979675258)	EUR	15.000	15.000		% 100,1850	15.027.750,00	0,87
1,7500 % ACCOR 19/04.02.26 (FR0013399029) 3)	EUR	10.000	10.000		% 99,5560	9.955.600,00	0,58
3,6250 % AIB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638)	EUR	2.884	6.884	16.000	% 100,0170	2.884.490,28	0,17
1,7500 % ArcelorMittal 19/19.11.25 MTN (XS2082324018) 3)	EUR	53.772	53.772		% 99,8160	53.673.059,52	3,11
2,4750 % Australia & NZ Banking Grp. 24/21.05.2027 MTN (XS2822525205)	EUR	15.000			% 100,1520	15.022.800,00	0,87
3,6520 % Australia and NZ Bank Group 23/20.01.2026 MTN (XS2577127884)	EUR	2.000	2.000		% 100,7620	2.015.240,00	0,12
4,3750 % Autostrade per L'Italia 10/16.09.25 MTN (XS0542534192)	EUR	24.849	14.234		% 100,4420	24.958.832,58	1,45
1,8750 % Autostrade per L'Italia 15/04.11.25 MTN (XS1316569638)	EUR	16.774	10.593		% 99,8830	16.754.374,42	0,97
1,7500 % Autostrade per L'Italia 15/26.06.26 MTN (XS1327504087)	EUR	3.162	3.162		% 99,4220	3.143.723,64	0,18
3,1940 % Baden-Württemberg 21/19.10.26 LSA (DE000A14JZU2)	EUR	2.847			% 101,3230	2.884.665,81	0,17
3,6680 % Baden-Württemberg 21/20.07.20262 LSA (DE000A14JZT4)	EUR	400			% 101,0525	404.210,00	0,02
2,1940 % Baden-Württemberg 24/21.10.2027 LSA (DE000A3H25Y6)	EUR	2.400			% 99,8410	2.396.184,00	0,14
3,0490 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/26.11.25 MTN (XS2485259670)	EUR	4.100			% 100,3670	4.115.047,00	0,24
5,6250 % Banco de Sabadell 16/06.05.26 MTN (XS1405136364) 3)	EUR	9.400	9.400		% 102,5700	9.641.580,00	0,56
3,2500 % Banco Santander 16/04.04.26 MTN (XS1384064587)	EUR	8.400	8.400	5.400	% 100,6020	8.450.568,00	0,49
2,8540 % Banco Santander 21/29.01.26 MTN (XS2293577354)	EUR	14.000			% 100,2590	14.036.260,00	0,81
3,0360 % Bank of America 21/22.09.26 MTN (XS2387929834)	EUR	17.175			% 100,1815	17.206.172,63	1,00
2,6910 % Bank of America 25/28.01.2028 MTN (XS2987787939)	EUR	9.000	9.000		% 99,9800	8.998.200,00	0,52
2,7350 % Bank Of Montreal 24/12.04.2027 (XS2798993858)	EUR	14.810			% 100,0970	14.824.365,70	0,86
2,4890 % Bank of Nova Scotia 24/10.06.2027 MTN (XS2838482052)	EUR	14.000			% 100,1470	14.020.580,00	0,81
3,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/11.09.25 MTN (XS1288858548) 3)	EUR	49.600	26.500		% 100,1020	49.650.592,00	2,88
2,3750 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/24.03.26 MTN (XS1385945131)	EUR	32.900	26.000		% 100,0090	32.902.961,00	1,91
2,6110 % Banque Federative Crédit Mut. 24/01.03.2027 MTN (FR001400OEP0)	EUR	5.000			% 100,4510	5.022.550,00	0,29
2,9430 % Barclays Bank 24/08.05.2028 MTN (XS2815894071)	EUR	10.000	5.000		% 100,1320	10.013.200,00	0,58
2,7560 % Bayerische Landebank 21/31.01.2026 MTN IHS (DE000BLB9V03)	EUR	7.800	2.800		% 100,1830	7.814.274,00	0,45
2,4530 % Belfius Bank 24/13.09.2027 MTN (BE0390154202)	EUR	10.000			% 100,1380	10.013.800,00	0,58
0,0000 % Belgium 25/14.08.2025 (BE0312805774) 3)	EUR	10.000	10.000		% 99,7670	9.976.700,00	0,58
2,7500 % BNP Paribas 15/27.01.26 MTN (XS1325645825)	EUR	27.150	15.000		% 100,2800	27.226.020,00	1,58
3,8500 % BPCE 14/25.06.26 (FR0011952621)	EUR	2.800	2.800		% 101,0110	2.828.308,00	0,16
3,0000 % BPCE 16/19.07.26 (FR0013179223) 3)	EUR	4.500	2.500		% 100,3260	4.514.670,00	0,26
2,8750 % BPCE 16/22.04.26 MTN (FR0013155009)	EUR	6.900			% 100,3010	6.920.769,00	0,40
3,6000 % Buoni Ordinari Del Tes 23/29.09.2025 S.2Y (IT0005557084) 3)	EUR	10.000			% 100,3690	10.036.900,00	0,58
0,7500 % Caixabank 19/09.07.26 (ES0213307053) 3)	EUR	5.000	5.000		% 98,5740	4.928.700,00	0,29
3,0860 % Caixabank 19/25.01.2027 (ES0413307150)	EUR	750		375	% 100,4015	753.011,25	0,04
2,8740 % Canadian Imperial Bank 24/29.01.2027 MTN (XS2755443459)	EUR	6.000			% 100,4950	6.029.700,00	0,35
2,7620 % Canadian Imperial Bank 25/03.02.2028 MTN (XS2992015979)	EUR	10.000	10.000		% 100,0100	10.001.000,00	0,58
2,7390 % Citigroup 24/14.05.2028 MTN (XS2819338091)	EUR	11.930			% 100,0900	11.940.737,00	0,69
3,2740 % Citigroup 25/29.04.2029 (XS3058827802)	EUR	8.500	8.500		% 100,7360	8.562.560,00	0,50
4,0000 % Commerzbank 16/23.03.26 S.865 MTN IHS (DE000CZ40LD5)	EUR	24.134	7.134		% 101,0410	24.385.234,94	1,41
2,4550 % Commonwealth Bank of Australia 25/15.12.2027 MTN (XS2975281903)	EUR	10.000	10.000		% 100,1400	10.014.000,00	0,58

DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
2,8220 % Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 24/16.07.2028 MTN (XS2860946867)	EUR	16.800			% 99,9640	16.793.952,00	0,97
2,7460 % Cooperat Rabobank 23/03.11.2026 MTN (XS2712747182)	EUR	2.300			% 100,5630	2.312.949,00	0,13
2,7000 % Crédit Agricole 15/15.07.25 (FR0012737963)	EUR	5.000			% 99,9950	4.999.750,00	0,29
3,0000 % Crédit Agricole 15/21.12.25 (FR0013030129)	EUR	1.300			% 100,1760	1.302.288,00	0,08
2,8000 % Credit Agricole 16/21.07.2026 MTN (FR0013166477)	EUR	2.800			% 100,3810	2.810.668,00	0,16
2,8000 % Crédit Agricole 16/27.01.26 MTN (FR0013076353) 3)	EUR	2.200			% 100,0950	2.202.090,00	0,13
2,8500 % Credit Agricole 16/27.04.26 (FR0013134897)	EUR	10.400	10.400		% 100,2120	10.422.048,00	0,60
1,5000 % Credit Suisse (London Branch) 16/10.04.26 MTN (XS1392459381)	EUR	3.744	3.744		% 99,5090	3.725.616,96	0,22
2,7860 % Danske Bank (London Branch) 02.10.2027 (XS2910614275)	EUR	6.000	3.000		% 100,1380	6.008.280,00	0,35
2,9430 % Danske Bank 24/10.04.2027 MTN (XS2798276270)	EUR	17.890			% 100,1780	17.921.844,20	1,04
4,5000 % Deutsche Bank 16/19.05.26 MTN (DE000DL40SR8)	EUR	19.300	3.000		% 101,5820	19.605.326,00	1,14
2,6250 % Deutsche Bank 19/12.02.26 MTN (DE000DL19US6)	EUR	3.000			% 100,2130	3.006.390,00	0,17
2,9290 % Deutsche Bank 24/15.01.2026 MTN (DE000A3826Q8)	EUR	10.000			% 100,2460	10.024.600,00	0,58
3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29.05.26 MTN (XS2265369657)	EUR	24.000	11.500		% 100,3470	24.083.280,00	1,40
0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank 21/02.02.26 MTN (DE000A3H2ZX9) 3)	EUR	5.700	5.700		% 98,4070	5.609.199,00	0,33
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN (DE000A3T0X22)	EUR	21.100	8.300		% 99,3490	20.962.639,00	1,22
4,6087 % European Investment Bank 21/27.01.28 MTN (XS2292260960) 3)	EUR	10.000	10.000		% 104,7675	10.476.750,00	0,61
0,1250 % First Abu Dhabi Bank 21/16.02.26 (XS2300313041)	EUR	1.700			% 98,5000	1.674.500,00	0,10
2,3860 % Ford Motor Credit 19/17.02.26 MTN (XS2013574384)	EUR	5.000	5.000		% 99,7900	4.989.500,00	0,29
2,3300 % Ford Motor Credit 19/25.11.25 MTN (XS2052337503)	EUR	46.137	21.018		% 99,8970	46.089.478,89	2,67
3,2500 % Ford Motor Credit 20/15.09.25 MTN (XS2229875989)	EUR	31.100	8.600		% 100,1310	31.140.741,00	1,81
0,0000 % France 24/08.10.2025 S.52W (FR0128690718)	EUR	10.000	10.000		% 99,4730	9.947.300,00	0,58
0,0000 % France 25/24.09.2025 S.28W (FR0128838481) 3)	EUR	10.000	10.000		% 99,5460	9.954.600,00	0,58
4,2500 % Fresenius 22/28.05.2026 MTN (XS2559580548)	EUR	4.000	4.000		% 101,5520	4.062.080,00	0,24
0,0000 % Fresenius Finance Ireland 21/01.10.25 (XS2325562424)	EUR	5.000	5.000		% 99,4230	4.971.150,00	0,29
1,5000 % Fresenius Medical Care AG 18/11.07.25 MTN (XS1854532949)	EUR	5.250	2.600		% 99,9760	5.248.740,00	0,30
3,0360 % Goldman Sachs Group 21/23.09.27 MTN (XS2389353181)	EUR	6.800			% 100,8040	6.854.672,00	0,40
0,3750 % Hamburg Commercial Bank 21/09.03.26 (DE000HCB0AZ3)	EUR	2.000	2.000		% 98,6460	1.972.920,00	0,11
3,5710 % Hamburg Commercial Bank 23/05.12.2025 IHS MTN (DE000HCB0B02)	EUR	9.400			% 100,4450	9.441.830,00	0,55
1,1250 % Heimstaden Bostad 20/21.01.26 MTN (XS2105772201)	EUR	15.600	3.500		% 98,8520	15.420.912,00	0,89
0,6250 % Heimstaden Bostad Treasury 22/24.07.25 MTN (XS2435603571)	EUR	26.800	6.000		% 99,7630	26.736.484,00	1,55
2,1340 % Hessen 23/27.10.2026 S.2302 LSA (DE000A1RQEJ9)	EUR	1.300			% 99,9760	1.299.688,00	0,08
3,0340 % HSBC Holdings 21/24.09.26 (XS2388490802)	EUR	13.550			% 100,1860	13.575.203,00	0,79
2,9960 % ING Bank 23/02.10.2026 MTN (XS2697966690)	EUR	5.000			% 100,5440	5.027.200,00	0,29
0,6250 % Intesa Sanpaolo 21/24.02.26 MTN (XS2304664167)	EUR	1.000	1.000		% 98,9990	989.990,00	0,06
2,9420 % Intesa Sanpaolo 23/16.11.2025 MTN (XS2719281227)	EUR	11.000			% 100,2500	11.027.500,00	0,64
2,8520 % Intesa Sanpaolo 24/16.04.2027 (XS2804483381)	EUR	12.210			% 100,2870	12.245.042,70	0,71
3,5000 % Italien 22/26 (IT0005514473)	EUR	8.000	8.000		% 100,7970	8.063.760,00	0,47
2,8940 % Italy 21/15.04.2029 (IT0005451361) 3)	EUR	10.000	10.000		% 101,0830	10.108.300,00	0,59
3,0440 % Italy 22/15.10.2028 (IT0005534984) 3)	EUR	15.000	15.000		% 101,6920	15.253.800,00	0,88
3,8000 % ITALY 23/15.04.2026 (IT0005538597)	EUR	10.000	10.000		% 101,3880	10.138.800,00	0,59
2,5700 % JPMorgan Chase & Co. 24/06.06.2028 MTN (XS2838379639)	EUR	5.000	5.000		% 100,1900	5.009.500,00	0,29
2,7580 % KLEPIERRE 25/12.05.2028 MTN (FR001400ZFK4)	EUR	4.000	4.000		% 100,0460	4.001.840,00	0,23

DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
2,7150 % Landesbk Baden-Württem Stuttgart 24/13.01.2027 MTN (DE000LB4W639)	EUR	4.600	4.600		% 100,0700	4.603.220,00	0,27
2,8500 % LB Baden-Württemberg 24/09.11.2026 MTN (DE000LB39BG3) 3)	EUR	12.400			% 100,4270	12.452.948,00	0,72
2,6090 % Lloyds Banking Group 25/04.03.2028 MTN (XS3010674961)	EUR	16.000	16.000		% 100,0810	16.012.960,00	0,93
2,6070 % Mercedes-Benz Int. Finance 24/19.08.2027 MTN (DE000A3L2RQ4)	EUR	10.500			% 100,0360	10.503.780,00	0,61
2,6640 % Morgan Stanley 24/19.03.2027 S. (XS2790333616)	EUR	10.000			% 100,1990	10.019.900,00	0,58
3,2360 % Morgan Stanley 25/05.04.2028 S. (XS3057365895)	EUR	14.728	14.728		% 100,5960	14.815.778,88	0,86
0,3750 % Motability Operations Group 19/03.01.26 MTN (XS2021471433)	EUR	1.320	1.320		% 99,0500	1.307.460,00	0,08
2,4100 % National Bank Of Canada 24/06.03.2026 MTN (XS2780858994)	EUR	7.870			% 100,1370	7.880.781,90	0,46
2,7500 % National Bank of Greece 20/08.10.26 (XS2237982769) 3)	EUR	5.300			% 99,9630	5.298.039,00	0,31
2,9800 % Natwest Market 22/27.08.2025 MTN (XS2485554088)	EUR	10.100			% 100,1410	10.114.241,00	0,59
3,2450 % NatWest Markets 23/13.01.2026 MTN (XS2576255751)	EUR	13.332			% 100,4430	13.391.060,76	0,78
2,8120 % New York Life Global Funding 24/09.07.2027 MTN (XS2856691469)	EUR	9.099			% 100,1550	9.113.103,45	0,53
2,6900 % Nykredit Realkredit 24/027.02.2026 MTN (DK0030393319)	EUR	5.000			% 100,2770	5.013.850,00	0,29
0,2500 % OP Corporate Bank 21/24.03.26 MTN (XS2320747285) 3)	EUR	2.341	2.341		% 98,5660	2.307.430,06	0,13
2,7690 % OP Corporate Bank 24/28.03.2027 MTN (XS2794477518)	EUR	5.000			% 100,1280	5.006.400,00	0,29
4,1250 % Raiffeisen Bank International 22/08.09.2025 MTN (XS2526835694)	EUR	10.400			% 100,3220	10.433.488,00	0,61
4,1250 % RCI Banque 22/01.12.2025 MTN (FR001400E904)	EUR	6.500			% 100,2900	6.518.850,00	0,38
2,9360 % Royal Bank of Canada 24/02.07.2028 MTN (XS2853494602)	EUR	5.000	5.000		% 99,9750	4.998.750,00	0,29
2,2550 % Sanofi 25/11.03.2027 MTN (FR001400Y1H8)	EUR	15.000	15.000		% 100,0760	15.011.400,00	0,87
2,6340 % Santander UK 25/24.03.2028 MTN (XS3032031257) 3)	EUR	12.000	12.000		% 100,1080	12.012.960,00	0,70
4,0000 % Siemens Energy 23/05.04.2026 (XS2601458602) 3)	EUR	14.700	14.700		% 100,9070	14.833.329,00	0,86
2,5360 % Skandin. Enskilda Banken 24/03.05.2027 MTN (XS2813108870)	EUR	10.000			% 100,2080	10.020.800,00	0,58
2,8000 % Spain 23/31.05.2026 (ES0000012L29)	EUR	10.000	10.000		% 100,7650	10.076.500,00	0,58
2,7290 % Standard Chartered Bank 25/15.01.2027 MTN (XS2978799521)	EUR	8.000	8.000		% 100,0360	8.002.880,00	0,46
2,5470 % Svenska Handelsbanken 25/17.02.2028 MTN (XS3000592280)	EUR	14.000	14.000		% 100,0670	14.009.380,00	0,81
2,4410 % Swedbank 24/30.08.2027 MTN (XS2889371840)	EUR	8.000			% 100,2000	8.016.000,00	0,46
3,3750 % Syngenta Finance 20/16.04.26 MTN (XS2154325489)	EUR	2.000	2.000		% 100,4510	2.009.020,00	0,12
3,0000 % Telecom Italia 16/30.09.25 MTN (XS1497606365)	EUR	14.600	14.600		% 100,2330	14.634.018,00	0,85
1,4600 % Telefonica Emisiones 16/13.04.26 MTN (XS1394764689) 3)	EUR	5.700	5.700		% 99,2920	5.659.644,00	0,33
1,4950 % Telefonica Emisiones 18/11.09.25 MTN (XS1877846110)	EUR	1.200	1.200		% 99,8870	1.198.644,00	0,07
2,5390 % Toronto Dominion Bank 24/10.09.2027 (XS2898732289) 3)	EUR	10.000			% 100,1470	10.014.700,00	0,58
2,6320 % Toronto Dominion Bank 24/16.04.2026 MTN (XS2803392021)	EUR	6.000	6.000		% 100,0880	6.005.280,00	0,35
2,4260 % Toyota Finance Australia 24/02.12.2026 MTN (XS2953611584)	EUR	5.000			% 100,0560	5.002.800,00	0,29
2,3510 % Toyota Motor Finance (NL) 23/31.08.2025 MTN (XS2675093285)	EUR	5.000			% 100,0510	5.002.550,00	0,29
0,0100 % UBS 21/31.03.26 MTN (XS2326546434)	EUR	3.000			% 98,4640	2.953.920,00	0,17
0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915)	EUR	1.000			% 99,0160	990.160,00	0,06
2,8750 % Us Bancorp 24/21.05.2028 (XS2823936039) 3)	EUR	12.000			% 99,9920	11.999.040,00	0,70
2,7390 % Volkswagen Financial Services 24/10.06.2027 MTN (XS2837886105)	EUR	15.369			% 100,2050	15.400.506,45	0,89
2,7450 % Westpac Banking 25/14.01.2028 MTN (XS2976283130)	EUR	10.000	10.000		% 100,0640	10.006.400,00	0,58
1,0990 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 22/24.03.26 MTN (XS2448001813)	EUR	9.274	6.274		% 99,1870	9.198.602,38	0,53

DWS Euro Flexizins

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
0,0000 % Zürcher Kantonalbank 21/15.05.26 MTN (CH1111393000)	EUR	1.757	1.757		% 98,1290	1.724.126,53	0,10
Nicht notierte Wertpapiere						**104.635.840,00**	**6,07**
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
0,0000 % Abu Dhabi Commercial Bank 11.09.2025 (XS3025190136)	EUR	10.000	10.000		% 99,5817	9.958.170,00	0,58
0,0000 % America Movil 21.11.2025 (XS3087188911)	EUR	15.000	15.000		% 99,1922	14.878.830,00	0,86
0,0000 % Commerzbank 14.08.2025 (DE000CZ452R5)	EUR	20.000	20.000		% 99,7539	19.950.780,00	1,16
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 11.08.2025 CD (XS3003200238)	EUR	20.000	20.000		% 99,7569	19.951.380,00	1,16
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 12.09.2025 CD (XS3025921878)	EUR	20.000	20.000		% 99,5591	19.911.820,00	1,15
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 14.07.2025CD (XS2862966889)	EUR	20.000			% 99,9243	19.984.860,00	1,16
Investmentanteile						**1.057.401,01**	**0,06**
Gruppeneigene Investmentanteile (inkl. KVG-eigene Investmentanteile)						**1.057.401,01**	**0,06**
Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%)	Stück	100			EUR 10.566,9936	1.057.401,01	0,06
Summe Wertpapiervermögen						**1.696.491.389,52**	**98,38**
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						**13.263.313,53**	**0,77**
Bankguthaben						**13.263.313,53**	**0,77**
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	13.241.241,53			% 100	13.241.241,53	0,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Britische Pfund	GBP	18.874,78			% 100	22.046,11	0,00
Japanische Yen	JPY	9,00			% 100	0,05	0,00
US Dollar	USD	30,31			% 100	25,84	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						**14.935.247,29**	**0,87**
Zinsansprüche	EUR	14.920.452,45			% 100	14.920.452,45	0,87
Sonstige Ansprüche	EUR	14.794,84			% 100	14.794,84	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						**-293.822,50**	**-0,02**
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-289.384,04			% 100	-289.384,04	-0,02
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.438,46			% 100	-4.438,46	0,00
Fondsvermögen						**1.724.396.127,84**	**100,00**

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse NC	EUR	73,89
Umlaufende Anteile		
Klasse NC	Stück	23.336.705,178

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025

Britische Pfund	GBP	0,856150	=	EUR	1
Japanische Yen	JPY	169,040000	=	EUR	1
US Dollar	USD	1,172950	=	EUR	1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 76.050.320,91.

DWS Euro Flexizins

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,1250 % Banco Santander 17/19.01.27 MTN (XS1548444816)	EUR		1.000
0,5000 % Hamburg Commercial Bank 21/22.09.26 (DE000HCB0A86)	EUR		7.000
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
3,6150 % ABN Amro Bank 23/10.01.2025 MTN (XS2573331837)	EUR		10.000
1,1250 % ANZ New Zealand (Intl.) (LB) 18/20.03.25 MTN (XS1794394848)	EUR	6.100	6.100
2,5000 % Banco Santander 15/18.03.25 MTN (XS1201001572)	EUR	1.100	23.700
3,5520 % Banco Santander 20/11.02.25 MTN (XS2115156270)	EUR		15.100
1,8750 % Bank of Ireland Group 22/05.06.26 MTN (XS2465984289)	EUR		23.100
1,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 22/23.05.25 MTN (FR0014009A50)	EUR		2.000
3,5260 % Barclays 21/12.05.26 MTN (XS2342059784)	EUR	2.500	11.979
1,1250 % Bco De Sabadell 19/27.03.25 MTN (XS2055190172)	EUR	6.200	27.800
0,0000 % Belgium 24/13.03.2025 (BE0312799712)	EUR		10.000
2,3750 % BNP Paribas 15/17.02.25 MTN (XS1190632999)	EUR		17.925
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 22/31.05.25 (ES0000012K38)	EUR	10.000	10.000
2,2500 % BPCE 15/12.03.25 MTN (FR0012633345)	EUR		4.000
2,7500 % Deutsche Bank 15/17.02.25 MTN (DE000DB7XJJ2)	EUR	14.804	20.577
2,8750 % Deutsche Lufthansa 21/11.02.25 (XS2296201424)	EUR	3.500	28.500
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 22/17.01.25 MTN (DE000A3T0X97)	EUR		24.700
3,7040 % DZ BANK 20/21.04.2025 MTN IHS (DE000DDA0Y53)	EUR		20.000
1,3550 % Ford Motor Credit 18/07.02.25 MTN (XS1767930586)	EUR		7.600
0,0000 % France 24/01.08.2025 S.14W (FR0128537174)	EUR		5.000
0,0000 % French Discount T-Bill 24/02.01.2025 (FR0128227792)	EUR		10.000
0,0000 % French Discount T-Bill 24/19.03.2025 S. 14W (FR0128690668)	EUR		5.000
0,0000 % French Discount T-Bill 25/12.06.2025 S. 14W (FR0128838432)	EUR	10.000	10.000
1,8750 % Fresenius 19/15.02.25 S.6Y MTN (XS1936208252)	EUR	800	8.212
1,8750 % Fresenius 22/24.05.25 MTN (XS2482872418)	EUR	18.848	21.286
2,5050 % Goldman Sachs Bank 17.06.2025 CD (XS3030306115)	EUR	10.000	10.000
3,8650 % Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN (XS2322254165)	EUR		13.000
2,2500 % Holding d'Infrastructures Transp. 14/24.03.25 (XS1111108673)	EUR	4.500	4.500
3,0000 % HSBC Holdings 15/30.06.25 MTN (XS1254428896)	EUR	4.850	31.600
2,7500 % Inter. Consolidated Airlines Grp 21/25.03.25 (XS2322423455)	EUR	9.800	9.800
2,8550 % Intesa Sanpaolo 15/23.04.25 MTN (XS1222597905)	EUR		23.771
0,0000 % Italy 24/14.01.2025 S.368D (IT0005580003)	EUR	10.000	10.000
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR		10.000
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01.06.25 (IT0005090318)	EUR	10.000	10.000
0,6250 % KBC Groep 19/10.04.25 MTN (BE0002645266)	EUR		4.300
0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets 20/28.01.25 MTN (XS2109394077)	EUR		1.000
0,8750 % Motability Operations Group 17/14.03.25 MTN (XS1578212299)	EUR		800
3,6250 % Nordea Bank 23/10.02.2026 MTN (XS2584643113)	EUR		5.000
0,2500 % Raiffeisen Bank International 20/22.01.25 MTN (XS2106056653)	EUR		11.700
3,4520 % RCI Banque 18/12.03.25 MTN (FR0013322146)	EUR		16.600
3,0030 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/13.06.2025 MTN (XS2635183069)	EUR	1.507	1.507
2,6250 % Société Generale 15/27.02.25 MTN (XS1195574881)	EUR	11.900	25.500
3,6340 % Société Générale 23/13.01.2025 MTN (FR001400F315)	EUR		10.000
0,0000 % Spain 20/31.01.25 (ES0000012F92)	EUR		10.000
0,0000 % Spain 20/31.01.26 (ES0000012G91)	EUR	10.000	10.000
0,0000 % Spain 24/10.01.2025 S.12M (ES0L02501101)	EUR	5.000	5.000
3,4840 % Standard Chartered Bank 23/03.03.2025 MTN (XS2593127793)	EUR		7.000
2,7500 % Telecom Italia 19/15.04.25 MTN (XS1982819994)	EUR	6.750	26.750
1,5280 % Telefonica Emisiones 17/17.01.25 MTN (XS1550951211)	EUR		500
3,2500 % UBS Group 20/02.04.2026 MTN (CH0537261858)	EUR		5.000
4,2050 % UBS Group 21/16.01.2026 MTN (CH0591979635)	EUR		22.800
0,5000 % UniCredit 19/09.04.25 MTN (XS2063547041)	EUR		2.000
1,2000 % UniCredit 20/20.01.26 MTN (XS2104967695)	EUR		8.000
1,2500 % Unilever Finance Netherlands B.V. 20/25.03.25 MTN (XS2147133495)	EUR		800
Nicht notierte Wertpapiere			
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
0,0000 % Agricultural Bank of China 20.02.2025 CD (XS2947105230)	EUR	15.000	30.000
0,0000 % America Mov. 29.05.25 (XS2948428532)	EUR	20.000	20.000
0,0000 % Bank of China (London Branch) 06.01.2025 CD (XS2918482493)	EUR		20.000
0,0000 % Bank of China (London Branch) 15.04.2025 CD (XS2980757921)	EUR	30.000	30.000
0,0000 % Bank of China (London Branch) 24.02.2025 CD (XS2969258966)	EUR	12.000	12.000
0,0000 % Bank of China (Paris Branch) 13.03.25 CD (FR0129065332)	EUR	30.000	30.000
0,0000 % Eurofins Scientific 10.06.2025 (FR0129110781)	EUR	20.000	20.000
0,0000 % METRO 20.05.2025 (DE000A4BF9E6)	EUR	10.000	10.000
0,0000 % METRO 22.04.2025 (DE000A4BF9F3)	EUR	10.000	10.000
0,0000 % METRO 23.04.2025 CD (DE000A4BF801)	EUR	10.000	10.000
0,0000 % Mitsubishi UFJ Trust & Banking 21.01.2025 CD (XS2943721055)	EUR		10.000
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 12.03.2025 CD (XS2785467486)	EUR		20.000
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 17.03.2025 CD (XS2903442809)	EUR		10.000
0,0000 % Qatar National Bank (London Branch) 23.05.2025 CD (XS2830969981)	EUR		10.000

DWS Euro Flexizins

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

		Volumen in 1.000
unbefristet	EUR	114.831

Gattung: 1,7500 % ACCOR 19/04.02.26 (FR0013399029), 0,5000 % AIB Group 21/17.11.27 MTN Reg S (XS2343340852), 3,6250 % AIB Group 22/04.07.2026 (XS2491963638), 1,7500 % ArcelorMittal 19/19.11.25 MTN (XS2082324018), 4,8750 % ArcelorMittal 22/26.09.2026 MTN (XS2537060746), 1,7500 % Autostrade per L'Italia 15/26.06.26 MTN (XS1327504087), 3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 17/10.02.27 MTN (XS1562614831), 5,6250 % Banco de Sabadell 16/06.05.26 MTN (XS1405136364), 5,3750 % Banco de Sabadell 22/08.09.2026 MTN (XS2528155893), 0,3750 % Bank of Ireland Group 21/10.05.27 MTN (XS2311407352), 3,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 15/11.09.25 MTN (XS1288858548), 2,3750 % Banque Fédérative Crédit Mu. 16/24.03.26 MTN (XS1385945131), 1,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 22/23.05.25 MTN (FR0014009A50), 0,0000 % Belgium 24/13.03.2025 (BE0312799712), 2,8750 % BNP Paribas 16/01.10.26 MTN (XS1378880253), 0,7500 % Caixabank 19/09.07.26 (ES0213307053), 4,0000 % Commerzbank 16/23.03.26 S.865 MTN IHS (DE000CZ40LD5), 4,0000 % Commerzbank 17/30.03.27 S.874 MTN (DE000CZ40LW5), 3,0000 % Crédit Agricole 15/21.12.25 (FR0013030129), 2,8000 % Crédit Agricole 16/27.01.26 MTN (FR0013076353), 2,6250 % Deutsche Bank 19/12.02.26 MTN (DE000DL19US6), 3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29.05.26 MTN (XS2265369657), 0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank 21/02.02.26 MTN (DE000A3H2ZX9), 2,0000 % Eurobank 21/05.05.27 (XS2338193019), 0,1250 % First Abu Dhabi Bank 21/16.02.26 (XS2300313041), 1,3550 % Ford Motor Credit 18/07.02.25 MTN (XS1767930586), 3,2500 % Ford Motor Credit 20/15.09.25 MTN (XS2229875989), 0,0000 % French Discount T-Bill 24/19.03.2025 S 14W (FR0128690668), 0,0000 % Fresenius Finance Ireland 21/01.10.25 (XS2325562424), 1,5000 % Fresenius Medical Care AG 18/11.07.25 MTN (XS1854532949), 1,1250 % Heimstaden Bostad 20/21.01.26 MTN (XS2105772201), 5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641), 4,5000 % LB Hessen-Thüringen 22/15.09.32 MTN (XS2489772991), 2,6070 % Mercedes-Benz Int. Finance 24/19.08.2027 MTN (DE000A3L2RQ4), 2,6640 % Morgan Stanley 24/19.03.2027 S.* (XS2790333616), 3,2360 % Morgan Stanley 25/05.04.2028 S.. (XS3057365895), 0,8750 % Motability Operations Group 17/14.03.25 MTN (XS1578212299), 7,2500 % National Bank Greece Sa 22/22.11.27 (XS2558592932), 2,7500 % National Bank of Greece 20/08.10.26 (XS2237982769), 0,2500 % OP Corporate Bank 21/24.03.26 MTN (XS2320747285), 4,0000 % Siemens Energy 23/05.04.2026 (XS2601458602), 0,0000 % Spain 20/31.01.25 (ES0000012F92), 1,3000 % Swedbank 22/17.02.27 MTN (XS2443485565), 1,4600 % Telefonica Emisiones 16/13.04.26 MTN (XS1394764689), 2,5390 % Toronto Dominion Bank 24/10.09.2027 (XS2898732289), 0,5000 % Toronto-Dominion Bank 22/18.01.27 MTN (XS2432502008), 1,2500 % UBS Group 16/01.09.26 MTN (CH0336602930), 0,5000 % UniCredit 19/09.04.25 MTN (XS2063547041), 0,3250 % UniCredit 21/19.01.26 MTN (XS2289133915), 2,8750 % Us Bancorp 24/21.05.2028 (XS2823936039)

DWS Euro Flexizins

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse NC: EUR 73,89

Umlaufende Anteile Klasse NC: 23.336.705,178

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

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

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

DWS Euro Flexizins

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

Angaben in Fondswährung	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
	1. Verwendete Vermögensgegenstände		
absolut	76.050.320,91	-	-
in % des Fondsvermögens	4,41	-	-
	2. Die 10 größten Gegenparteien		
1. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	20.222.480,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	17.893.475,00		
Sitzstaat	Irland		
3. Name	UBS AG London Branch, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	15.523.285,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
4. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	7.497.882,91		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	6.566.889,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
6. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.493.485,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.143.025,00		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS Euro Flexizins

8. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.402.089,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
9. Name	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	307.710,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
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	76.050.320,91	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	25,01	-	-
Schuldverschreibungen	37.788.064,56	-	-
Aktien	38.854.070,36	-	-
Sonstige	4.278.272,35	-	-

Qualität(en):

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken.
Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

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

DWS Euro Flexizins

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

Währung(en):	EUR; JPY; USD; AUD; GBP; NZD; CHF	-	-

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	80.920.432,28	-	-

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *

	Ertragsanteil des Fonds		
absolut	29.031,05	-	-
in % der Bruttoerträge	70,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
absolut	12.441,60	-	-
in % der Bruttoerträge	30,00	-	-
Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-	-
	Ertragsanteil Dritter		
absolut	-	-	-
in % der Bruttoerträge	-	-	-
Kostenanteil Dritter	-	-	-

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

absolut	-

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	76.050.320,91
Anteil	4,48

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

1. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.552.813,87		
2. Name	Austria, Republic of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.020.086,90		

DWS Euro Flexizins

3. Name	C.R.H. - Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4.843.653,66		
4. Name	Deliveroo PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.406.008,08		
5. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	2.032.378,65		
6. Name	America, United States of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.998.530,66		
7. Name	BFF Bank S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.932.391,35		
8. Name	WingArc1st Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.932.390,18		
9. Name	JAFCO Group Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.932.380,70		
10. Name	Nippon Kayaku Co. Ltd.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.932.377,62		

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

Anteil	-

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	-	-

DWS Euro Flexizins

	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	80.920.432,28		

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

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2024: 393,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2024: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführer der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

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

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft
DVAG, Frankfurt am Main

Dr. Stefan Hoops (bis 23.3.2025)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Karen Kuder (seit dem 1.2.2025)
Geschäftsführerin der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski (bis 23.3.2025)
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

Holger Naumann
Head of Operations
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Elisabeth Weisenhorn (bis 23.3.2025)
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Sprecher des Vorstands des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der
DWS International GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A., Luxemburg
Geschäftsführer der
DIP Management GmbH, Frankfurt am Main
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH, Frankfurt am Main

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2024: 3.870,3 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2024: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 30.6.2025

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