

# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2021

## DB Short Term Euro Plus

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K587



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds DB Short Term Euro Plus.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021.



Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	6
DB Short Term Euro Plus .....	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	17
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	20



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2020: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

#### **Achim Welschhoff**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Kontakt- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### **Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Fondsmanager

### **DWS International GmbH**

Mainzer Landstraße 11-17, D-60329 Frankfurt am Main

## Anlageberater

### **Deutsche Bank AG**

Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer

### **KPMG Luxembourg, Société coopérative**

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Auch dieses Geschäftsjahr stand unter dem Einfluss der Coronavirus-Pandemie. Die Konjunktorentwicklung wurde entscheidend von der Pandemie geprägt. Regierungen mussten mit Lockdown-Maßnahmen reagieren, um zu vermeiden, dass das Gesundheitswesen überlastet wird. Die politischen Institutionen weltweit reagierten auf die wirtschaftlichen Risiken mit weiteren Stützungsmaßnahmen. Während die europäische Zentralbank (EZB) eine Erhöhung des Anleihekaufprogramms Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) auf EUR 1.850 Mrd. und eine Verlängerung des Programms bis März 2022 ankündigte, startete die EU die Finanzierung ihres Wiederaufbaufonds mit einem Volumen von EUR 750 Mrd. In den USA wurden ebenfalls in kurzer Folge expansive fiskalpolitische Maßnahmen ergriffen bzw. in den Gesetzgebungsprozess gegeben. Dadurch und dank der schrittweisen Wiedereröffnung der Volkswirtschaften aufgrund von Impffortschritten, konnte sich das Wirtschafts- und Kapitalmarktumfeld deutlich verbessern. Die damit verbundenen Höchststände vieler Geschäftsklimaindizes waren allerdings mit Verwerfungen in den globalen Lieferketten verbunden, was sich in höheren Inflationszahlen ausdrückte. In einem Cocktail von überwiegend externen Störfaktoren gelang es den Zentralbanken durch klare Kommunikation über den weiteren geldpolitischen Kurs, Verunsicherungen gering zu halten und das Vertrauen von sowohl Finanzmarktteilnehmern als auch von Konsumenten und Investoren in der Realwirtschaft zu stärken. Die zeitnah veröffentlichten monatlichen Konjunkturindikatoren deuteten überwiegend auf kräftiges Wachstum hin. Durch die Hinweise der Zentralbanken, dass der Inflationsanstieg zu einem guten Teil von temporären Faktoren und Folgewirkungen der Wiedereröffnung der Volkswirtschaften nach der Pandemie bedingt sei und sie daher zunächst weiter an einem lockeren Kurs der Geldpolitik festhalten würden, blieben die Renditen trotz des deutlichen Inflationsanstiegs auf vergleichsweise niedrigen Niveaus.

## Entwicklung

Der Fonds DB Short Term Euro Plus startete freundlich in das Geschäftsjahr und verzeichnete seine Höchststände zum Ende des Kalenderjahres 2020. Das schwierigere Marktumfeld in 2021 mit starken Zinsbewegungen führte dann allerdings zu sukzessiven Kursrückgängen. Zum Ende des Geschäftsjahres verzeichnete der Fonds eine positive Wertentwicklung von 0,21 %, die über der Marktentwicklung vergleichbarer Geldmarktsätze lag.

Der Fonds blieb auf Euro-Anleihen ausgerichtet und auch die Auswahl der Emittenten erfolgte im Berichtszeitraum weiterhin schwerpunktmäßig in Euro-Ländern. Anleihen von deutschen Emittenten stellten Ende September 2021 mit knapp einem Viertel der Anlagen den größten Länderanteil dar, gefolgt von Emittenten aus USA (in Euro) und Frankreich. Im Anlagefokus standen neben Unternehmensanleihen, die etwa zwei Drittel der Anlagen ausmachten, weiterhin Pfandbriefe und Anleihen staatlicher bzw. staatsnaher Emittenten (z.B. Kommunalobligationen, Anleihen multinationaler Institute). Dabei wurden innerhalb des Berichtszeitraums Staatsanleihen, vornehmlich aus europäischen Peripherieländern, geringer gewichtet. Bei der Titelauswahl achtete das Fondsmanagement auch im abgelaufenen Berichtszeitraum auf eine ausgewogene Mischung im Hinblick auf die Schuldnerqualität. Angesichts der krisenbedingt hohen Aktivität der Rating-Agenturen hat sich die Bonitätsstruktur nur leicht verändert. Im oberen Bonitätssegment waren Titel mit einem Rating von mindestens A- etwas niedriger gewichtet und Anleihen mit geringerer Bonität leicht höher gewichtet.

## Ausblick

Mit dem weiteren Anstieg der Inflationsraten sind die Unsicherheiten für den Ausblick an den Rentenmärkten größer geworden. Die EZB hat mit dem Entschluss zur Reduktion der Wertpapierverkäufe erste vorsichtige Schritte eingeleitet und auch von der US-Notenbank (Fed) gibt es zunehmend Hinweise, dass man in diesem Jahr mit einer Reduktion der Wertpapierkäufe beginnen könnte. Dies sollte den Spielraum für etwas höhere Renditen und damit die Kursrisiken insbesondere von länger laufenden Anleihen erhöhen. Der Renditeabstand länger laufender Anleihen zu Kurzläufern dürfte dadurch größer und die sogenannte Zinsstrukturkurve gegenüber dem derzeitigen Niveau etwas steiler werden. Steigende Staatsanleiherenditen dürften sich auch auf Unternehmensanleihen auswirken. Aufgrund der erwarteten Fortsetzung der Konjunkturerholung sollte die Zahlungsfähigkeit der Unternehmen gut gestützt sein und das fundamentale Umfeld für diese Anleihe-segmente günstig bleiben.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Geschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



## Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

DB Short Term Euro Plus / LU0542579023 (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021) 0,21 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

DB Short Term Euro Plus (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021) 0,47 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

DB Short Term Euro Plus (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021) 0,40 %

## Performance Fee

DB Short Term Euro Plus (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021) 0,07 %

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

DB Short Term Euro Plus (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021) 39 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für DB Short Term Euro Plus werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

## Transaktionskosten

Für das am 30. September 2021 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

DB Short Term Euro Plus (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021) 5.415,00 EUR



# Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

## DB Short Term Euro Plus

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>117.900.500,65</b>	<b>84,79</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Australien</b>									
National Australia Bank Ltd. - Pfandbrief - 1,875 13.01.2023	XS0864360358	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	103,01	515.027,50	0,37
Toyota Finance Australia Ltd. - Anleihe - 1,584 21.04.2022	XS2157121414	Nominal	1.580.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	101,16	1.598.367,50	1,15
<b>Belgien</b>									
Euroclear Bank S.A./N.V. - Anleihe - 0,125 07.07.2025	BE6322991462	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,81	1.008.050,00	0,72
ING Belgium SA/NV - Pfandbrief - 0,750 28.09.2026	BE0002613918	Nominal	1.000.000,00	0,00	-1.500.000,00	EUR	104,86	1.048.645,00	0,75
KBC Groep N.V. - Anleihe (FRN) - 0,002 24.11.2022	BE0002281500	Nominal	3.500.000,00	0,00	-2.000.000,00	EUR	100,56	3.519.670,00	2,53
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Deutsche Bank AG - Anleihe (Fix to Float) - 1,000 19.11.2025	DE000DL19VR6	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	102,23	1.533.382,50	1,10
Deutsche Pfandbriefbank AG - Anleihe - 0,125 05.09.2024	DE000A2NBKK3	Nominal	3.500.000,00	0,00	-1.500.000,00	EUR	100,38	3.513.160,00	2,53
DZ HYP AG - Pfandbrief - 1,125 18.09.2024	DE000A12UGG2	Nominal	2.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	104,55	2.090.930,00	1,50
E.ON SE - Anleihe - 0,375 20.04.2023	XS2177575177	Nominal	2.300.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	101,01	2.323.138,00	1,67
HOCHTIEF AG - Anleihe - 1,750 03.07.2025	DE000A2LQ5M4	Nominal	1.700.000,00	0,00	-800.000,00	EUR	105,55	1.794.367,00	1,29
Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe - 2,375 06.09.2022	XS0823975585	Nominal	3.500.000,00	0,00	-1.500.000,00	EUR	102,53	3.588.480,00	2,58
<b>Dänemark</b>									
Nykredit Realkredit A/S - Anleihe - 0,750 20.01.2027	DK0009526998	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	102,15	817.160,00	0,59
<b>Finnland</b>									
CRH Finland Services Oyj - Anleihe - 0,875 05.11.2023	XS2169281131	Nominal	1.100.000,00	500.000,00	-400.000,00	EUR	102,24	1.124.590,50	0,81
<b>Frankreich</b>									
BNP Paribas S.A. - Anleihe (FRN) - 0,070 22.05.2023	XS1823532996	Nominal	2.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	100,87	2.017.340,00	1,45
BNP Paribas S.A. - Anleihe (FRN) - 0,202 07.06.2024	XS1626931302	Nominal	2.800.000,00	0,00	-2.200.000,00	EUR	101,58	2.844.296,00	2,05
BPCE S.A. - Anleihe (FRN) - 0,000 23.03.2023	FR0013323672	Nominal	1.000.000,00	0,00	-600.000,00	EUR	100,64	1.006.385,00	0,72
Cie de Financement Foncier - Pfandbrief - 0,625 10.02.2023	FR0012938959	Nominal	800.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	101,53	812.220,00	0,58
Cie de Financement Foncier - Pfandbrief - 2,000 07.05.2024	FR0011885722	Nominal	1.500.000,00	0,00	-3.500.000,00	EUR	106,28	1.594.125,00	1,15
Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) - Anleihe (FRN) - 0,049 06.03.2023	XS1787278008	Nominal	3.500.000,00	0,00	-1.500.000,00	EUR	100,73	3.525.637,50	2,54
HSBC Continental Europe S.A. - Anleihe - 0,250 17.05.2024	FR0013420023	Nominal	1.400.000,00	0,00	-600.000,00	EUR	101,36	1.419.054,00	1,02
Société Générale S.A. - Anleihe (FRN) - 0,250 22.05.2024	XS1616341829	Nominal	2.700.000,00	0,00	-1.300.000,00	EUR	101,57	2.742.349,50	1,97
Société Générale SFH S.A. - Pfandbrief - 0,500 20.01.2023	FR0013094869	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	101,32	506.582,50	0,36



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Großbritannien</b>									
HSBC Holdings PLC - Anleihe - 3,000 30.06.2025	XS1254428896	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	110,29	551.445,00	0,40
Lloyds Banking Group PLC - Anleihe (FRN) - 0,237 21.06.2024	XS1633845158	Nominal	3.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	101,64	3.049.110,00	2,19
Santander UK Group Hldgs PLC - Anleihe (FRN) - 0,307 27.03.2024	XS1799039976	Nominal	3.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	100,93	3.028.035,00	2,18
<b>Irland</b>									
AIB Mortgage Bank Unlimited Co - Pfandbrief - 0,875 04.02.2023	XS1357663050	Nominal	1.500.000,00	0,00	-2.500.000,00	EUR	101,84	1.527.570,00	1,10
Ryanair DAC - Anleihe - 1,125 15.08.2023	XS1565699763	Nominal	1.300.000,00	0,00	-700.000,00	EUR	102,27	1.329.523,00	0,96
<b>Italien</b>									
Intesa Sanpaolo S.p.A. - Anleihe - 0,750 04.12.2024	XS2089368596	Nominal	1.200.000,00	500.000,00	-300.000,00	EUR	102,54	1.230.474,00	0,88
Italien, Republik - Anleihe - 0,300 15.08.2023	IT0005413684	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	101,34	2.026.770,00	1,46
Italien, Republik - Anleihe - 0,650 15.10.2023	IT0005215246	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,18	1.021.765,00	0,73
UniCredit S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 1,250 25.06.2025	XS2017471553	Nominal	1.200.000,00	1.500.000,00	-300.000,00	EUR	103,08	1.237.014,00	0,89
<b>Japan</b>									
Asahi Group Holdings Ltd. - Anleihe - 1,151 19.09.2025	XS1577951715	Nominal	600.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	104,47	626.811,00	0,45
<b>Kaimaninseln</b>									
Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. - Anleihe - 1,375 31.10.2021	XS1132402709	Nominal	3.500.000,00	0,00	-1.500.000,00	EUR	100,14	3.504.830,00	2,52
<b>Kanada</b>									
Royal Bank of Canada - Pfandbrief - 0,250 28.06.2023	XS1847633119	Nominal	1.500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	101,23	1.518.397,50	1,09
<b>Luxemburg</b>									
CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA - Anleihe - 0,375 17.10.2023	XS2056572154	Nominal	1.800.000,00	500.000,00	-700.000,00	EUR	100,90	1.816.173,00	1,31
<b>Neuseeland</b>									
ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) - Pfandbrief - 0,625 27.01.2022	XS1171526772	Nominal	1.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	100,38	1.003.750,00	0,72
BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) - Pfandbrief - 0,500 03.07.2024	XS1639238820	Nominal	1.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	102,27	1.022.660,00	0,74
<b>Niederlande</b>									
B.A.T. Netherlands Finance BV - Anleihe - 2,375 07.10.2024	XS2153593103	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	106,55	1.065.455,00	0,77
ING Groep N.V. - Anleihe (FRN) - 0,307 20.09.2023	XS1882544205	Nominal	1.300.000,00	0,00	-700.000,00	EUR	101,47	1.319.129,50	0,95
Nationale-Nederlanden Bank NV - Pfandbrief - 0,500 10.10.2024	NL0012650477	Nominal	2.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	102,48	2.049.690,00	1,47
Shell International Finance BV - Anleihe - 0,125 08.11.2027	XS2078734626	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,97	499.847,50	0,36
Vonovia Finance B.V. - Anleihe - 0,125 06.04.2023	DE000A2R8NC5	Nominal	1.600.000,00	0,00	-700.000,00	EUR	100,56	1.608.976,00	1,16
<b>Norwegen</b>									
DNB Boligkreditt A.S. - Pfandbrief - 0,625 19.06.2025	XS1839888754	Nominal	1.500.000,00	0,00	-2.000.000,00	EUR	103,49	1.552.402,50	1,12
Santander Consumer Bank AS - Anleihe - 0,125 25.02.2025	XS2124046918	Nominal	1.000.000,00	1.300.000,00	-300.000,00	EUR	100,30	1.002.955,00	0,72
SpareBank 1 Boligkreditt AS - Pfandbrief - 0,750 05.09.2022	XS1285867419	Nominal	500.000,00	0,00	-1.500.000,00	EUR	101,19	505.930,00	0,36
<b>Österreich</b>									
Erste Group Bank AG - Anleihe - 0,875 13.05.2027	AT0000A2GH08	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,91	519.567,50	0,37
<b>Schweiz</b>									
Credit Suisse Group AG - Anleihe (FRN) - 0,454 16.01.2026	CH0591979635	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	101,40	2.027.930,00	1,46



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Spanien</b>									
Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Anleihe (FRN) - 0,054 09.03.2023	XS1788584321	Nominal	2.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	100,71	2.014.240,00	1,45
Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Anleihe - 0,750 11.09.2022	XS1678372472	Nominal	2.500.000,00	0,00	-2.500.000,00	EUR	101,13	2.528.275,00	1,82
Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Pfandbrief - 0,625 18.03.2023	ES0413211873	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	101,57	507.825,00	0,37
Caixabank S.A. - Anleihe - 0,750 18.04.2023	XS1752476538	Nominal	3.500.000,00	0,00	-1.500.000,00	EUR	101,63	3.556.945,00	2,56
Caixabank S.A. - Pfandbrief - 1,000 08.02.2023	ES0440609313	Nominal	800.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	101,95	815.568,00	0,59
Caixabank S.A. - Pfandbrief - 1,000 25.09.2025	ES0413307093	Nominal	1.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	104,80	1.048.025,00	0,75
Caixabank S.A. - Pfandbrief - 1,125 05.08.2022	ES0413307101	Nominal	2.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	101,35	2.026.950,00	1,46
Deutsche Bank S.A.E. - Pfandbrief - 1,125 20.01.2023	ES0413320062	Nominal	1.000.000,00	500.000,00	-500.000,00	EUR	101,92	1.019.215,00	0,73
Santander Consumer Finance SA - Anleihe - 1,000 27.02.2024	XS1956025651	Nominal	1.000.000,00	0,00	-400.000,00	EUR	102,84	1.028.430,00	0,74
Spanien - Anleihe - 0,600 31.10.2029	ES0000012F43	Nominal	2.000.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	103,61	2.072.200,00	1,49
<b>USA</b>									
AT & T Inc. - Anleihe (FRN) - 0,302 05.09.2023	XS1907118464	Nominal	3.500.000,00	0,00	-1.500.000,00	EUR	101,22	3.542.647,50	2,55
Bank of America Corp. - Anleihe (FRN) - 0,455 22.09.2026	XS2387929834	Nominal	1.710.000,00	1.710.000,00	0,00	EUR	102,04	1.744.909,65	1,25
B.A.T. Capital Corp. - Anleihe - 1,125 16.11.2023	XS1664644710	Nominal	2.500.000,00	500.000,00	-1.000.000,00	EUR	102,20	2.554.887,50	1,84
Citigroup Inc. - Anleihe (FRN) - 0,000 21.03.2023	XS1795253134	Nominal	1.000.000,00	0,00	-2.000.000,00	EUR	100,64	1.006.435,00	0,72
Citigroup Inc. - Anleihe (Fix to Float) - 1,250 06.07.2026	XS2167003685	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	104,19	729.323,00	0,52
Ford Motor Credit Co. LLC - Anleihe (FRN) - 0,000 07.12.2022	XS1767930826	Nominal	1.400.000,00	0,00	-600.000,00	EUR	99,69	1.395.681,00	1,00
General Electric Co. - Anleihe - 1,250 26.05.2023	XS1238901166	Nominal	1.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	102,14	1.021.375,00	0,73
Goldman Sachs Group Inc., The - Anleihe (FRN) - 0,077 26.09.2023	XS1691349523	Nominal	1.300.000,00	0,00	-700.000,00	EUR	100,41	1.305.304,00	0,94
Goldman Sachs Group Inc., The - Anleihe - 1,625 27.07.2026	XS1458408561	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	106,85	747.929,00	0,54
JPMorgan Chase & Co. - Anleihe - 1,500 26.10.2022	XS1310493744	Nominal	3.500.000,00	0,00	-1.500.000,00	EUR	102,08	3.572.940,00	2,57
Metropolitan Life Global Fdg I - Anleihe - 0,375 09.04.2024	XS1979259220	Nominal	1.200.000,00	600.000,00	-1.400.000,00	EUR	101,66	1.219.920,00	0,88
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Chile</b>									
Chile, Republik - Anleihe - 1,625 30.01.2025	XS1151586945	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	105,49	527.465,00	0,38
<b>Mexiko</b>									
Mexiko - Anleihe - 1,625 06.03.2024	XS1198102052	Nominal	1.400.000,00	0,00	-600.000,00	EUR	103,91	1.454.705,00	1,05
<b>Niederlande</b>									
JAB Holdings B.V. - Anleihe - 1,625 30.04.2025	DE000A1Z0TA4	Nominal	1.000.000,00	400.000,00	-400.000,00	EUR	105,31	1.053.110,00	0,76
Wintershall Dea Finance B.V. - Anleihe - 0,452 25.09.2023	XS2054209320	Nominal	1.800.000,00	0,00	-900.000,00	EUR	100,95	1.817.028,00	1,31



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>13.771.700,00</b>	<b>9,90</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Luxemburg</b>									
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0099730524	Anteile	1.000,00	1.140,00	-830,00	EUR	13.771,70	13.771.700,00	9,90
<b>Bankguthaben</b>								<b>7.156.106,38</b>	<b>5,15</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			7.156.106,38			EUR		7.156.106,38	5,15
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>376.031,72</b>	<b>0,27</b>
Zinsansprüche aus Wertpapieren			376.031,72			EUR		376.031,72	0,27
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>139.204.338,75</b>	<b>100,12</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-162.360,48</b>	<b>-0,12</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-8.039,88			EUR		-8.039,88	-0,01
Performance Fee			-105.614,90			EUR		-105.614,90	-0,08
Taxe d'abonnement			-15.660,78			EUR		-15.660,78	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-4.722,89			EUR		-4.722,89	0,00
Verwaltungsvergütung			-25.268,15			EUR		-25.268,15	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-3.053,88			EUR		-3.053,88	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-162.360,48</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>139.041.978,27</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil		EUR						96,30	
Umlaufende Anteile		STK						1.443.785,660	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des DB Short Term Euro Plus, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
BPCE S.A. - Anleihe (FRN) - 0,563 09.03.2022	FR0013241130	EUR	0,00	-1.000.000,00
Bque Fédérative du Cr. Mutuel - Anleihe - 4,340 13.09.2021	XS0676572687	EUR	0,00	-5.000.000,00
Capital One Financial Corp. - Anleihe - 0,800 12.06.2024	XS2009011771	EUR	0,00	-1.990.000,00
Deutsche Bank AG - Anleihe (FRN) - 0,107 10.09.2021	DE000DB7XJC7	EUR	0,00	-9.000.000,00
DVB Bank SE - Anleihe - 1,250 15.09.2021	XS1379591271	EUR	0,00	-3.000.000,00
Ford Motor Credit Co. LLC - Anleihe (FRN) - 0,172 02.12.2024	XS1729872736	EUR	0,00	-1.500.000,00
HSBC Holdings PLC - Anleihe - 1,500 15.03.2022	XS1379182006	EUR	0,00	-5.000.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 0,000 30.05.2022	IT0005412348	EUR	0,00	-1.000.000,00
Metropolitan Life Global Fdg I - Anleihe - 0,875 20.01.2022	XS1170137746	EUR	0,00	-1.000.000,00
Nykredit Realkredit A/S - Anleihe (FRN) - 0,093 02.06.2022	DK0009514473	EUR	0,00	-3.000.000,00
Optus Finance Pty Ltd. - Anleihe - 1,000 20.06.2029	XS2013539635	EUR	0,00	-1.000.000,00
RCI Banque S.A. - Anleihe - 1,125 15.01.2027	FR0013476090	EUR	0,00	-500.000,00
Schaeffler AG - Anleihe - 1,875 26.03.2024	DE000A2YB7A7	EUR	0,00	-1.000.000,00
Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe (FRN) - 0,000 06.07.2021	XS1642546078	EUR	0,00	-2.000.000,00
Wells Fargo & Co. - Anleihe - 1,375 26.10.2026	XS1400169931	EUR	500.000,00	-500.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Fiserv Inc. - Anleihe - 0,375 01.07.2023	XS1843434017	EUR	0,00	-980.000,00
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe (FRN) - 1,852 24.08.2023	XS1824425265	EUR	0,00	-3.000.000,00
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 2,500 21.08.2021	XS1568875444	EUR	0,00	-3.000.000,00
UBS Group AG - Anleihe (FRN) - 0,157 20.09.2022	CH0359915425	EUR	0,00	-5.000.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Asahi Group Holdings Ltd. - Anleihe - 0,321 19.09.2021	XS1577953760	EUR	0,00	-4.000.000,00
Bank of America Corp. - Anleihe (Fix to Float) - 0,736 07.02.2022	XS1560863554	EUR	0,00	-2.000.000,00
Bank of America Corp. - Anleihe (FRN) - 0,283 07.02.2022	XS1560862580	EUR	0,00	-2.000.000,00
B.A.T. Capital Corp. - Anleihe (FRN) - 0,000 16.08.2021	XS1664643746	EUR	0,00	-2.000.000,00
General Motors Financial Co. - Anleihe (FRN) - 0,144 10.05.2021	XS1609252645	EUR	0,00	-2.000.000,00
Glencore Finance (Europe) Ltd. - Anleihe - 2,750 01.04.2021	XS1051003538	EUR	0,00	-3.000.000,00
Glencore Finance (Europe) Ltd. - Anleihe - 1,250 17.03.2021	XS1202846819	EUR	0,00	-2.000.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Goldman Sachs Group Inc., The - Anleihe (FRN) - 0,084 09.09.2022	XS1577427526	EUR	0,00	-4.500.000,00
Metropolitan Life Global Fdg I - Anleihe - 1,250 17.09.2021	XS1110874820	EUR	0,00	-5.000.000,00
RCI Banque S.A. - Anleihe (FRN) - 0,100 12.04.2021	FR0013250685	EUR	0,00	-3.000.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) DB Short Term Euro Plus

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	1.039.386,39
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.138,65
Ordentlicher Ertragsausgleich	-75.717,17
<b>Summe der Erträge</b>	<b>964.807,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-330.174,67
Verwahrstellenvergütung	-61.712,59
Taxe d'abonnement	-66.038,18
Prüfungskosten	-682,99
Druck- und Veröffentlichungskosten	-17.954,80
Sonstige Aufwendungen	-11.006,05
Performance Fee	-105.614,90
Zinsaufwendungen	-14.150,56
Fondsmanagementvergütung	-105.055,52
Ordentlicher Aufwandsausgleich	48.723,91
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-663.666,35</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>301.141,52</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	869.318,33
Realisierte Verluste	-1.863.016,83
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-24.530,78
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.018.229,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-717.087,76</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	330.025,89
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	833.273,83
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.163.299,72</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>446.211,96</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens DB Short Term Euro Plus

für die Zeit vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	249.901.340,88
Ausschüttung für das Vorjahr	-715.292,95
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-110.641.805,66
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.156.020,30
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-120.797.825,96
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	51.524,04
Ergebnis des Geschäftsjahres	446.211,96
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	330.025,89
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	833.273,83
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	139.041.978,27



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\* DB Short Term Euro Plus

in EUR

### zum 30.09.2021

Fondsvermögen	139.041.978,27
Umlaufende Anteile	1.443.785,660
Anteilwert	96,30

### zum 30.09.2020

Fondsvermögen	249.901.340,88
Umlaufende Anteile	2.587.655,311
Anteilwert	96,57

### zum 30.09.2019

Fondsvermögen	317.113.999,99
Umlaufende Anteile	3.254.766,072
Anteilwert	97,43

### zum 30.09.2018

Fondsvermögen	359.236.257,96
Umlaufende Anteile	3.696.984,000
Anteilwert	97,17

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.







**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
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 Anteilhaber des  
DB Short Term Euro Plus  
1c, rue Gabriel Lippmann  
L – 5365 Munsbach

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des DB Short Term Euro Plus („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht 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 DB Short Term Euro Plus zum 30. September 2021 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 und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 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 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, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### ***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 Anhangangaben.
- 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 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 Anhangangaben 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben, 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. Dezember 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé



Jan Jansen

## Risikomanagementverfahren des Fonds DB Short Term Euro Plus

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des DB Short Term Euro Plus einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 20 % JPM/ EMU 1-5 TR, 80 % ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	35,2 %
Maximum	84,6 %
Durchschnitt	51,6 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

## Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung