

DWS Investment GmbH

DWS Euro Bond Fund

Halbjahresbericht 2021/2022



DWS Euro Bond Fund

Inhalt

Halbjahresbericht 2021/2022
vom 1.10.2021 bis 31.3.2022 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise	2
Halbjahresbericht DWS Euro Bond Fund.....	6

Hinweise

Wertentwicklung

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

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. März 2022** 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

Russland/Ukraine-Krise

Der eskalierende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine markiert einen dramatischen Wendepunkt in Europa, der unter anderem die Sicherheitsarchitektur und die Energiepolitik Europas nachhaltig beeinflussen und für erhebliche Volatilität sorgen dürfte. Allerdings sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens setzt deshalb ihre Bemühungen im Rahmen ihres Risikomanagements fort, um diese Unsicherheiten bewerten und ihren möglichen Auswirkungen auf die Aktivitäten, die Liquidität und die Wertentwicklung des Sondervermögens begegnen zu können. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Coronakrise

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt. Die dynamische Ausbreitung des Virus schlug sich mitunter in erheblichen Marktverwerfungen bei zugleich deutlich gestiegenen Volatilitäten nieder. Beschränkungen der Bewegungsfreiheit, wiederholte Lockdown-Maßnahmen, Produktionsstopps sowie unterbrochene Lieferketten übten großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. An den Märkten waren zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie umfassende Impf- und Testkampagnen – zwar spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten. Dennoch sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Implikationen angesichts der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus bzw. des Auftretens diverser Mutationen und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar. Somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein bedeutendes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus sowie dessen Varianten und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten in Verbindung mit den Impfquoten und dem zügigen und nachhaltigen Wiederanlaufen der Konjunktur abhängig sind.

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

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Kapitalverwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Sondervermögens sprechen, noch ergaben sich für das Sondervermögen Liquiditätsprobleme.

Halbjahresbericht

DWS Euro Bond Fund

DWS EURO BOND FUND

Wertentwicklung der Anteilklasse vs. Vergleichsindex (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	DE0008476516	-6,7%
iBoxx € Overall		-6,0%

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

Stand: 31.3.2022

DWS EURO BOND FUND

Überblick über die Anteilklassen

ISIN-Code	LD	DE0008476516
Wertpapierkennnummer (WKN)	LD	847651
Fondswährung		EUR
Anteilklassenwährung	LD	EUR
Erstzeichnungs- und Auflegungsdatum	LD	1.12.1970 (seit 25.10.2016 als Anteilklasse LD)
Ausgabeaufschlag	LD	3%
Verwendung der Erträge	LD	Ausschüttung
Kostenpauschale	LD	0,7% p.a.
Mindestanlagesumme	LD	Keine
Ausgabepreis	LD	DM 50

DWS Euro Bond Fund

Vermögensübersicht zum 31.03.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	274 055 009,20	47,69
Institute	89 979 680,80	15,66
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	78 894 139,95	13,73
Sonstige öffentliche Stellen	52 250 997,50	9,09
Unternehmen	47 062 603,40	8,19
Regionalregierungen	2 510 603,90	0,43
Summe Anleihen:	544 753 034,75	94,79
2. Bankguthaben	25 676 391,68	4,47
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4 601 001,82	0,80
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-357 527,27	-0,06
III. Fondsvermögen	574 672 900,98	100,00

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

DWS Euro Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						544 753 034,75	94,79
Verzinsliche Wertpapiere							
0,7500	% Akelius Residential Property Finan 21/22.02.30 MTN (XS2301127119)	EUR 2 560			% 85,5460	2 189 977,60	0,38
1,6250	% Alliander 18/und. (XS1757377400)	EUR 3 500			% 99,2470	3 473 645,00	0,60
0,3750	% Aaroundtown 21/15.04.27 MTN (XS2421195848)	EUR 2 900	2 900		% 91,0540	2 640 566,00	0,46
0,1250	% Auckland, Council 19/26.09.29 MTN (XS2055663764)	EUR 6 680			% 91,9310	6 140 990,80	1,07
0,7500	% Avinor 20/01.10.30 MTN (XS2239067379)	EUR 2 880			% 91,6460	2 639 404,80	0,46
0,3750	% Bank Nova Scotia 22/26.03.30 (XS2435614693) ³⁾	EUR 6 200	6 200		% 93,0540	5 769 348,00	1,00
1,6620	% Bank of America 18/25.04.28 MTN (XS1811435251)	EUR 5 610			% 99,7010	5 593 226,10	0,97
0,6250	% Banque Fédérative Crédit Mu. 21/03.11.28 MTN (FR0014003SA0)	EUR 5 500			% 92,9030	5 109 665,00	0,89
0,3340	% Becton Dickinson Euro Finance 21/13.08.28 (XS2375844144)	EUR 3 210			% 91,0755	2 923 523,55	0,51
0,3750	% Belfius Bank 20/02.09.25 (BE6324012978)	EUR 3 900			% 96,9740	3 781 986,00	0,66
4,2500	% Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292) ³⁾	EUR 10 200			% 147,4760	15 042 552,00	2,62
0,5000	% BNP Paribas 20/19.02.28 MTN (FR0013484458)	EUR 6 700			% 93,8540	6 288 218,00	1,09
0,0000	% Buoni Poliennali Del Tes 21/30.01.24 (IT0005454050) ³⁾	EUR 20 000			% 99,4690	19 893 800,00	3,46
0,4500	% Caisse d'Amortism. Dette Sociale 22/19.01.32 (FR0014007RB1) ³⁾	EUR 4 200	4 200		% 93,0300	3 907 260,00	0,68
0,4190	% Comunidad Autónoma de Madrid 20/30.04.30 (ES0000101933)	EUR 2 690			% 93,3310	2 510 603,90	0,44
0,3750	% Coöperatieve Rabobank 21/01.12.27 MTN (XS2416413339)	EUR 4 700	4 700		% 94,8560	4 458 232,00	0,78
0,2500	% Corporación Andina de Fomento 21/04.02.26 (XS2296027217)	EUR 6 320			% 96,0330	6 069 285,60	1,06
0,0500	% CPPIB Capital 21/24.02.31 MTN (XS2305736543)	EUR 6 310			% 89,3690	5 639 183,90	0,98
2,0000	% Crédit Agricole 19/25.03.29 MTN (XS1968706108)	EUR 3 600			% 98,5520	3 547 872,00	0,62
1,0000	% Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR 3 400			% 94,7280	3 220 752,00	0,56
0,1250	% Danfoss Finance I 21/28.04.26 MTN (XS2332689418)	EUR 2 710			% 94,7350	2 567 318,50	0,45
0,0000	% Deutschland 21/10.04.26 S.183 (DE0001141836) ³⁾	EUR 11 600	11 600		% 98,8760	11 469 616,00	2,00
0,0000	% Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851) ³⁾	EUR 8 000	8 000		% 98,0630	7 845 040,00	1,37
0,0000	% Deutschland, Bundesrepublik 21/15.05.36 (DE0001102549)	EUR 8 300	8 300		% 91,1340	7 564 122,00	1,32
0,4500	% DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.03.28 (XS2050404800)	EUR 3 440			% 94,2950	3 243 748,00	0,56
0,2500	% DZ HYP 18/30.06.23 R.1203 PF (DE000A2G9HC8)	EUR 4 320	4 320		% 100,2470	4 330 670,40	0,75
1,5000	% Engie 20/Und (FR0014000RR2)	EUR 5 500			% 89,5070	4 922 885,00	0,86
0,8750	% Erste Group Bank 19/22.05.26 MTN (XS2000538343)	EUR 3 600			% 97,6850	3 516 660,00	0,61
1,0000	% Euronext 18/18.04.25 (XS1789623029)	EUR 3 350			% 99,9370	3 347 889,50	0,58
0,2000	% European Union 21/04.06.36 MTN (EU000A3KM903) ³⁾	EUR 4 010			% 86,2970	3 460 509,70	0,60
4,0000	% France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975) ³⁾	EUR 7 500			% 166,7410	12 505 575,00	2,18
4,5000	% France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192) ³⁾	EUR 16 400			% 153,7790	25 219 756,00	4,39
4,0000	% France O.A.T. 09/25.04.60 (FR0010870956)	EUR 1 440	1 440		% 172,8630	2 489 227,20	0,43
3,2500	% France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037)	EUR 4 300	2 800		% 137,3640	5 906 652,00	1,03
4,0000	% Germany 05/04.01.37 (DE0001135275) ³⁾	EUR 7 500			% 148,2080	11 115 600,00	1,93
0,5000	% Germany 17/15.08.27 (DE0001102424) ³⁾	EUR 11 000			% 100,5490	11 060 390,00	1,92
0,5000	% Germany 18/15.02.28 (DE0001102440)	EUR 1 900	1 900		% 100,4710	1 908 949,00	0,33
0,2500	% Germany 19/15.02.29 (DE0001102465) ³⁾	EUR 11 500	11 500		% 98,7530	11 356 595,00	1,98
0,0000	% Germany 20/15.08.30 (DE0001030708)	EUR 7 200	7 200		% 96,1910	6 925 752,00	1,21
6,5000	% Germany 97/04.07.27 (DE0001135044) ³⁾	EUR 14 000			% 131,7570	18 445 980,00	3,21
5,6250	% Germany 98/04.01.28 (DE0001135069) ³⁾	EUR 15 000			% 129,9130	19 486 950,00	3,39

DWS Euro Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085) ³⁾	EUR	12 500			% 126,8870	15 860 875,00	2,76
1,2500 % Goldman Sachs Group 22/07.02.29 MTN (XS2441552192)	EUR	2 860	2 860		% 95,4640	2 730 270,40	0,48
3,7500 % Indonesia 16/14.08.28 MTN Reg S (XS1432493440)	EUR	2 800			% 108,2690	3 031 532,00	0,53
0,9000 % Indonesia 20/14.02.27 (XS2100404396)	EUR	3 500			% 94,4830	3 306 905,00	0,58
1,2500 % ING Group 22/16.02.27 (XS2443920249)	EUR	3 800	3 800		% 98,6470	3 748 586,00	0,65
0,3000 % International Business Machines 20/11.02.28 (XS2115091717)	EUR	4 800			% 94,4040	4 531 392,00	0,79
0,5500 % Ireland 21/22.04.41 (IE00BMOQ5JM72)	EUR	10 000			% 86,9740	8 697 400,00	1,51
0,0000 % Italy 21/15.08.24 (IT0005452989) ³⁾	EUR	8 500			% 98,5270	8 374 795,00	1,46
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	7 800			% 140,0950	10 927 410,00	1,90
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998) ³⁾	EUR	16 600			% 140,7930	23 371 638,00	4,07
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611) ³⁾	EUR	2 000		6 000	% 127,3020	2 546 040,00	0,44
0,5000 % JDE Peet's 21/16.01.29 MTN (XS2354569407)	EUR	4 630			% 89,1580	4 128 015,40	0,72
0,2500 % KBC Groep 21/01.03.27 MTN (BE0002832138)	EUR	3 800	3 800		% 95,3080	3 621 704,00	0,63
0,3750 % La Poste 19/17.09.27 MTN (FR0013447604)	EUR	5 900			% 95,2310	5 618 629,00	0,98
0,2500 % LSEG Netherlands 21/06.04.28 MTN (XS2327299298)	EUR	4 810			% 92,4570	4 447 181,70	0,77
0,3750 % MDGH GMTN (RSC) 21/10.03.27 MTN (XS2311412865)	EUR	7 880			% 94,7740	7 468 191,20	1,30
1,1250 % Medtronic Global Holdings 19/07.03.27 (XS1960678255)	EUR	2 840			% 99,4000	2 822 960,00	0,49
3,3750 % Merck 14/12.12.74 (XS1152343668) ³⁾	EUR	950			% 105,1700	999 115,00	0,17
0,2500 % National Grid 21/01.09.28 MTN (XS2381853279) ³⁾	EUR	4 700			% 91,2280	4 287 716,00	0,75
0,3990 % NTT Finance 21/13.12.28 MTN (XS2411311652)	EUR	2 500	2 500		% 93,3180	2 332 950,00	0,41
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)	EUR	2 000			% 100,9390	2 018 780,00	0,35
0,8750 % Philippines 19/17.05.27 MTN (XS1991219442)	EUR	3 400			% 95,6690	3 252 746,00	0,57
0,7000 % Philippines 20/03.02.29 (XS2104985598)	EUR	3 500			% 91,9030	3 216 605,00	0,56
2,8750 % Romania 16/26.05.28 MTN Reg S (XS1420357318)	EUR	7 000			% 98,3380	6 883 660,00	1,20
0,9000 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/28.02.28 MTN (XS1955187775)	EUR	4 760			% 98,9350	4 709 306,00	0,82
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken 21/21.06.28 MTN (XS2356049069)	EUR	7 110			% 92,1080	6 548 878,80	1,14
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411) ³⁾	EUR	1 600			% 141,6880	2 267 008,00	0,39
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES0000012157) ³⁾	EUR	1 700			% 147,6570	2 510 169,00	0,44
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4) ³⁾	EUR	7 500			% 160,9520	12 071 400,00	2,10
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2) ³⁾	EUR	3 100			% 129,1860	4 004 766,00	0,70
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868) ³⁾	EUR	10 700			% 133,0630	14 237 741,00	2,48
1,5000 % Stedin Holding 21/Und. (XS2314246526)	EUR	2 470			% 96,5080	2 383 747,60	0,41
2,2500 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.26 Reg S (XS1843449122)	EUR	3 480			% 103,6190	3 605 941,20	0,63
0,7500 % Telenor 19/31.05.26 MTN (XS2001737324)	EUR	4 000			% 98,0170	3 920 680,00	0,68
3,0000 % Telia Company 17/04.04.78 (XS1590787799)	EUR	4 000			% 102,3360	4 093 440,00	0,71
0,2500 % UBS Group 21/03.11.26 (CH1142231682)	EUR	4 350	4 350		% 95,5450	4 156 207,50	0,72
0,6250 % Vonovia Finance 19/07.10.27 MTN (DE000A2R8ND3)	EUR	6 300			% 93,1260	5 866 938,00	1,02
0,1000 % Westpac Sec. NZ (London Br.) 21/13.07.27 (XS2362968906)	EUR	3 820			% 92,5580	3 535 715,60	0,62
Verbriefte Geldmarktinstrumente							
4,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat 11/17.06.22 PF (FR0011178946)	EUR	5 000			% 100,9140	5 045 700,00	0,88
2,3750 % Cie. Financement Foncier 12/21.11.22 MTN PF (FR0011356997)	EUR	5 000			% 101,6950	5 084 750,00	0,88
0,2500 % Cie. Financement Foncier 18/11.04.23 MTN PF (FR0013328218)	EUR	5 000	5 000		% 100,3520	5 017 600,00	0,87
0,3750 % Eika BoligKreditt 16/20.04.23 MTN PF (XS1397054245)	EUR	5 000	5 000		% 100,4910	5 024 550,00	0,87
1,7500 % Münchener Hypothekenbk. 12/03.06.22 S. 1546 MTN PF (DE000MHB06J1)	EUR	10 000			% 100,3650	10 036 500,00	1,75
0,7800 % NatWest Group 21/26.02.30 MTN (XS2307853098) ³⁾	EUR	2 740			% 92,2320	2 527 156,80	0,44
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt 16/09.03.23 MTN PF (XS1377237869)	EUR	7 000			% 100,4870	7 034 090,00	1,22
0,3750 % Sparebanken Sor Boligkreditt 18/20.02.23 MTN PF (XS1775786145)	EUR	3 300	3 300		% 100,4750	3 315 675,00	0,58

DWS Euro Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Summe Wertpapiervermögen						544 753 034,75	94,79
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						25 676 391,68	4,47
Bankguthaben						25 676 391,68	4,47
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben.....	EUR	25 676 211,99			% 100	25 676 211,99	4,47
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	200,00			% 100	179,69	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						4 601 001,82	0,80
Zinsansprüche	EUR	4 571 972,31			% 100	4 571 972,31	0,79
Sonstige Ansprüche	EUR	29 029,51			% 100	29 029,51	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-357 527,27	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-347 947,56			% 100	-347 947,56	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-9 579,71			% 100	-9 579,71	0,00
Fondsvermögen						574 672 900,98	100,00

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	17,16
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	33 480 418,292

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2022

US Dollar USD 1,113000 = EUR 1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 255 957 672,70.

DWS Euro Bond Fund

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

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,2500 % AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR		5 130
0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8) ..	EUR		12 000
1,6980 % EP Infrastructure 19/30.07.26 (XS2034622048)	EUR		3 750
0,0000 % European Stability Mechanism 20/13.10.27 (EU000A1G0EK7)	EUR		8 000
0,1000 % European Union 20/04.10.40 (EU000A283867)	EUR		4 920
0,0000 % European Union 21/04.07.31 MTN (EU000A3KSXE1)	EUR		4 540
0,7000 % European Union 21/06.07.51 (EU000A3KTGW6)	EUR		2 920
3,5000 % France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924)	EUR		6 300
0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28 (FR0013286192)	EUR		1 900
6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150)	EUR		4 800
4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226)	EUR		4 900
0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473)	EUR	7 100	7 100
1,2500 % Goldman Sachs Group 16/01.05.25 MTN (XS1509006380)	EUR		3 140
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895) ..	EUR		9 010
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567)	EUR		6 600
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430)	EUR		7 000
0,1250 % Société Générale 20/24.02.26 MTN (FR0013486701)	EUR		8 300
1,7500 % TotalEnergies 19/Und. MTN (XS1974787480)	EUR		4 360

Verbriefte Geldmarktinstrumente

0,0000 % Bouni Poliennali Del Tes 21/29.11.22 (IT0005440679)	EUR		8 400
1,0000 % Caixa Geral de Depositos 15/27.01.22 MTN PF (PTCGH1OE0014)	EUR		7 000
4,2500 % Cie. Financement Foncier 12/19.01.22 MTN PF (FR0011181171) ..	EUR		5 000
0,8750 % Credit Agricole Italia 14/31.01.22 MTN PF (IT0005057002)	EUR		7 000
1,2500 % DNB Bank 17/01.03.27 MTN (XS1571331955)	EUR		4 260
0,1250 % LB Baden-Württemberg 16/21.02.22 S.760 MTN PF (DE000LB06G44)	EUR		5 000

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumina der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

	Volumen in 1000
--	-----------------

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswerte: EURO-BOBL MAR 22)	EUR	59 118
--	-----	--------

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

	Volumen in 1000	
unbefristet	EUR	186 082

Gattung: 0,5000 % Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8),
0,3750 % Bank Nova Scotia 22/26.03.30 (XS2435614693),
1,6620 % Bank of America 18/25.04.28 MTN (XS1811435251),
0,6250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 21/03.11.28 MTN
(FR0014003SA0), 0,3750 % Belfius Bank 20/02.09.25
(BE6324012978), 4,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat
11/17.06.22 PF (FR0011178946), 2,3750 % Cie. Financement
Foncier 12/21.11.22 MTN PF (FR0011356997),
0,0000 % Deutschland 22/16.04.27 S.185 (DE0001141851),
1,5000 % Engie 20/Und (FR0014000RR2), 0,8750 % Erste
Group Bank 19/22.05.26 MTN (XS2000538343),
0,0000 % European Stability Mechanism 20/13.10.27
(EU000A1G0EK7), 0,1000 % European Union 20/04.10.40
(EU000A283867), 0,0000 % European Union 21/04.07.31
MTN (EU000A3KSXE1), 0,7000 % European Union 21/06.07.51
(EU000A3KTGW6), 3,2500 % France O.A.T. 12/25.05.45
(FR0011461037), 0,7500 % France O.A.T. 17/25.05.28
(FR0013286192), 6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25
(FR0000571150), 4,7500 % Germany 03/04.07.34
(DE0001135226), 0,0000 % Germany 19/15.08.29
(DE0001102473), 6,5000 % Germany 97/04.07.27
(DE0001135044), 1,2500 % ING Group 22/16.02.27
(XS2443920249), 1,1000 % Ireland 19/15.05.29
(IE00BH3SQ895), 5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40
(IT0004532559), 7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26
(IT0001086567), 6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27
(IT0001174611), 0,2500 % LSEG Netherlands 21/06.04.28
MTN (XS2327299298), 1,1250 % Medtronic Global Holdings
19/07.03.27 (XS1960678255), 3,3750 % Merck 14/12.12.74
(XS1152343668), 0,2500 % National Grid 21/01.09.28
MTN (XS2381853279), 0,2500 % Netherlands 19/15.07.29
(NL0013332430), 0,3990 % NTT Finance 21/13.12.28 MTN
(XS2411311652), 2,3750 % Orange 19/Und. MTN
(FR0013413887), 2,8750 % Romania 16/26.05.28 MTN Reg S
(XS1420357318), 0,9000 % Siemens Financieringsmaatsch.
19/28.02.28 MTN (XS1955187775), 0,3750 % Skandinaviska
Enskilda Banken 21/21.06.28 MTN (XS2356049069),
4,7000 % Spain 09/30.07.41 (ES00000121S7),
2,2500 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.26 Reg S
(XS1843449122), 0,7500 % Telenor 19/31.05.26 MTN
(XS2001737324), 0,1000 % Westpac Sec. NZ (London Br.)
21/13.07.27 (XS2362968906)

DWS Euro Bond Fund

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 17,16

Umlaufende Anteile Klasse LD: 33 480 418,292

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

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

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

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

DWS Euro Bond Fund

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	255 957 672,70	-	-
in % des Fondsvermögens	44,54	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	46 771 031,00		
Sitzstaat	Irland		
2. Name	Société Générale S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	36 553 903,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	35 378 566,00		
Sitzstaat	Frankreich		
4. Name	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	34 468 108,70		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
5. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	32 453 369,00		
Sitzstaat	Frankreich		
6. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	25 995 176,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
7. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	18 410 367,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
8. Name	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	15 928 301,00		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS Euro Bond Fund

9. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	9 093 910,00		
Sitzstaat	Frankreich		

10. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	904 941,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

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	255 957 672,70	-	-

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

	Art(en):		
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	53 815 060,79	-	-
Aktien	195 890 025,41	-	-
Sonstige	21 352 634,47	-	-

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 Bond Fund

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten			
Währung(en):	EUR; GBP; CHF; CAD; USD; AUD; SEK; DKK; NOK; JPY	-	-
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	271 057 720,67	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)*			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	132 754,28	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	65 385,75	-	-
in % der Bruttoerträge	33,00	-	-
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. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds			
Summe	255 957 672,70		
Anteil	46,99		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	16 119 373,89		
2. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	9 460 756,29		

DWS Euro Bond Fund

3. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 622 204,45		
4. Name	Autoroutes du Sud de la France S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 767 667,20		
5. Name	Land Securities Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	4 103 204,36		
6. Name	Pets At Home Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 945 704,61		
7. Name	Workspace Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 945 702,95		
8. Name	HELLA GmbH & Co. KGaA		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 945 702,12		
9. Name	Centamin PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 945 696,59		
10. Name	Banca IFIS S.p.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3 945 687,51		

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 Bond Fund

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps		
Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	3	-
1. Name	Bank of New York	
verwahrter Betrag absolut	217 339 924,47	
2. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)	
verwahrter Betrag absolut	47 766 658,70	
3. Name	State Street Bank	
verwahrter Betrag absolut	5 951 137,50	

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2021: 115,0 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2021: 451,9 Mio. Euro

Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Britta Lehfeldt (bis zum 31.10.2021)
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn (seit dem 10.2.2022)
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

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

Susanne Zeidler
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer
Sprecher der Geschäftsführung

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dirk Görgen

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Briener Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2020:
2.302,0 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2020: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

016 10714 10

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

