

DWS Investment GmbH

DWS Euro Bond Fund

Halbjahresbericht 2020/2021



DWS Euro Bond Fund

Inhalt

Halbjahresbericht 2020/2021
vom 1.10.2020 bis 31.3.2021 (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 2021** 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

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 üben großen Druck auf nachgelagerte wirtschaftliche Prozesse aus, so dass sich die weltweiten Konjunkturperspektiven erheblich eintrübten. Auch wenn an den Märkten zwischenzeitlich – u.a. durch Hilfsprogramme im Rahmen der Geld- und Fiskalpolitik sowie einsetzende Impfkampagnen – wieder schrittweise Erholungen zu beobachten waren, sind die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Krise auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen ebenso wie die sozialen Implikationen vor dem Hintergrund der Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht verlässlich beurteilbar und lediglich unzureichend prognostizierbar; somit kann es weiterhin zu einer wesentlichen Beeinflussung des jeweiligen Sondervermögens kommen. Ein hohes Maß an Unsicherheit besteht hinsichtlich der finanziellen Auswirkungen der Pandemie, da diese von externen Faktoren wie etwa der Verbreitung des Virus und den von den einzelnen Regierungen und Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen, der erfolgreichen Eindämmung der Entwicklung der Infektionsraten 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	-1,2%
iBoxx € Overall		-0,7%

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

Stand: 31.3.2021

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 31.03.2021

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Zentralregierungen	321 916 218,70	48,59
Institute	97 880 034,70	14,78
Sonstige öffentliche Stellen	81 761 397,50	12,34
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	78 274 124,10	11,82
Unternehmen	67 274 615,70	10,16
Regionalregierungen	2 715 339,80	0,41
Summe Anleihen:	649 821 730,50	98,10
2. Bankguthaben	6 121 696,66	0,92
3. Sonstige Vermögensgegenstände	6 859 281,07	1,04
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-412 103,22	-0,06
III. Fondsvermögen	662 390 605,01	100,00

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

DWS Euro Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						649 821 730,50	98,10
Verzinsliche Wertpapiere							
1,2500	% AIB Group 19/28.05.24 MTN (XS2003442436)	EUR	5 130		% 103,5180	5 310 473,40	0,80
0,7500	% Akelius Residential Property Finan 21/22.02.30 MTN (XS2301127119)	EUR	2 560	2 560	% 97,5155	2 496 396,80	0,38
1,6250	% Alliander 18/und. (XS1757377400)	EUR	3 500		% 104,6770	3 663 695,00	0,55
0,1250	% Auckland, Council 19/26.09.29 MTN (XS2055663764)	EUR	6 680		% 99,4900	6 645 932,00	1,00
3,1500	% Austria 12/20.06.44 MTN (AT0000A0VRQ6) ³⁾	EUR	6 000	6 000	% 161,5340	9 692 040,00	1,46
0,5000	% Austria 19/20.02.29 (AT0000A269M8) ³⁾	EUR	12 000	12 000	% 106,0520	12 726 240,00	1,92
0,7500	% Avinor 20/01.10.30 MTN (XS2239067379)	EUR	2 880		% 101,9770	2 936 937,60	0,44
1,6620	% Bank of America 18/25.04.28 MTN (XS1811435251)	EUR	5 610		% 107,5600	6 034 116,00	0,91
0,3750	% Belfius Bank 20/02.09.25 (BE6324012978)	EUR	3 900		% 100,6460	3 925 194,00	0,59
4,2500	% Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292) ³⁾	EUR	10 200		% 170,8850	17 430 270,00	2,63
0,8000	% Belgium 17/22.06.27 S.81 (BE0000341504) ³⁾	EUR	11 000		% 107,6020	11 836 220,00	1,79
0,5000	% BNP Paribas 20/19.02.28 MTN (FR0013484458)	EUR	6 700		% 100,1490	6 709 983,00	1,01
3,2500	% BP Capital Markets 20/Und. (XS2193661324)	EUR	5 250		% 107,1540	5 625 585,00	0,85
4,0000	% Caisse Refinancement l'Habitat 11/17.06.22 PF (FR0011178946)	EUR	5 000		% 105,4860	5 274 300,00	0,80
2,3750	% Cie. Financement Foncier 12/21.11.22 MTN PF (FR0011356997) ³⁾	EUR	5 000		% 104,7380	5 236 900,00	0,79
0,4190	% Comunidad Autónoma de Madrid 20/30.04.30 (ES0000101933)	EUR	2 690		% 100,9420	2 715 339,80	0,41
2,5000	% Coöperatieve Rabobank 14/26.05.26 (XS1069772082)	EUR	7 330		% 100,3910	7 358 660,30	1,11
0,2500	% Corporación Andina de Fomento 21/04.02.26 (XS2296027217)	EUR	6 320	6 320	% 100,0040	6 320 252,80	0,95
0,0500	% CPPIB Capital 21/24.02.31 MTN (XS2305736543)	EUR	6 310	6 310	% 99,1590	6 256 932,90	0,94
2,0000	% Crédit Agricole 19/25.03.29 MTN (XS1968706108)	EUR	3 600		% 107,8820	3 883 752,00	0,59
1,0000	% Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	3 400		% 103,5850	3 521 890,00	0,53
0,3750	% Deutsche Post 20/20.05.26 MTN (XS2177122541) ³⁾	EUR	4 420		% 101,6840	4 494 432,80	0,68
0,4500	% DH Europe Finance II S.à r.L. 19/18.03.28 (XS2050404800)	EUR	3 440		% 100,3740	3 452 865,60	0,52
1,2500	% DNB Bank 17/01.03.27 MTN (XS1571331955)	EUR	4 260		% 101,1580	4 309 330,80	0,65
3,2500	% Engie 19/und. (FR0013398229)	EUR	3 800		% 108,4290	4 120 302,00	0,62
1,6980	% EP Infrastructure 19/30.07.26 (XS2034622048)	EUR	3 750		% 103,9140	3 896 775,00	0,59
0,8750	% Erste Group Bank 19/22.05.26 MTN (XS2000538343) ³⁾	EUR	3 600		% 103,2740	3 717 864,00	0,56
1,0000	% Euronext 18/18.04.25 (XS1789623029)	EUR	3 350		% 103,5320	3 468 322,00	0,52
0,0000	% European Stability Mechanism 20/13.10.27 (EU000A1G0EK7)	EUR	8 000	8 000	% 101,9090	8 152 720,00	1,23
0,1000	% European Union 20/04.10.40 (EU000A283867)	EUR	4 920	4 920	% 94,4970	4 649 252,40	0,70
0,2000	% European Union 21/04.06.36 MTN (EU000A3KM903) ³⁾	EUR	4 010	4 010	% 99,2910	3 981 569,10	0,60
4,0000	% France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975) ³⁾	EUR	8 000		% 194,1250	15 530 000,00	2,34
4,5000	% France O.A.T. 09/25.04.41 (FR0010773192) ³⁾	EUR	16 400	2 500	% 176,7880	28 993 232,00	4,38
3,5000	% France O.A.T. 10/25.04.26 (FR0010916924) ³⁾	EUR	6 300		% 120,4450	7 588 035,00	1,15
3,2500	% France O.A.T. 12/25.05.45 (FR0011461037) ³⁾	EUR	1 500		% 158,6530	2 379 795,00	0,36
1,0000	% France O.A.T. 16/25.05.27 (FR0013250560) ³⁾	EUR	11 000		% 108,5710	11 942 810,00	1,80
6,0000	% France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150) ³⁾	EUR	4 800		% 130,2850	6 253 680,00	0,94
4,7500	% Germany 03/04.07.34 (DE0001135226) ³⁾	EUR	4 900	1 200	% 166,1180	8 139 782,00	1,23
4,0000	% Germany 05/04.01.37 (DE0001135275) ³⁾	EUR	7 500	1 200	% 164,3070	12 323 025,00	1,86

DWS Euro Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044) ³⁾	EUR	14 000		7 000	%	145,2770	20 338 780,00	3,07
5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069) ³⁾	EUR	15 000			%	142,5670	21 385 050,00	3,23
4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085) ³⁾	EUR	12 500			%	139,1750	17 396 875,00	2,63
1,2500 % Goldman Sachs Group 16/01.05.25 MTN (XS1509006380)	EUR	3 140			%	103,4730	3 249 052,20	0,49
3,7500 % Indonesia 16/14.08.28 MTN Reg S (XS1432493440)	EUR	2 800	2 800		%	119,0200	3 332 560,00	0,50
0,9000 % Indonesia 20/14.02.27 (XS2100404396)	EUR	3 500	3 500		%	100,7800	3 527 300,00	0,53
0,3000 % International Business Machines 20/11.02.28 (XS2115091717) ³⁾	EUR	4 800			%	100,0740	4 803 552,00	0,73
1,1000 % Ireland 19/15.05.29 (IE00BH3SQ895) ³⁾	EUR	9 010			%	110,2770	9 935 957,70	1,50
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.09.40 (IT0004532559)	EUR	7 800			%	162,7050	12 690 990,00	1,92
5,5000 % Italy B.T.P. 12/01.11.22 (IT0004848831) ³⁾	EUR	8 000			%	109,2350	8 738 800,00	1,32
4,7500 % Italy B.T.P. 13/01.09.44 (IT0004923998) ³⁾	EUR	16 600			%	164,3460	27 281 436,00	4,12
7,2500 % Italy B.T.P. 96/01.11.26 (IT0001086567) ³⁾	EUR	6 600	6 600		%	139,6620	9 217 692,00	1,39
6,5000 % Italy B.T.P. 97/01.11.27 (IT0001174611) ³⁾	EUR	8 000			%	140,5600	11 244 800,00	1,70
0,3750 % La Poste 19/17.09.27 MTN (FR0013447604)	EUR	5 900			%	101,6430	5 996 937,00	0,91
0,2500 % LSEG Netherlands 21/06.04.28 MTN (XS2327299298)	EUR	4 810	4 810		%	99,5100	4 786 431,00	0,72
0,3750 % MDGH Gmtn RSC 21/10.03.27 MTN (XS2311412865)	EUR	7 880	7 880		%	99,6960	7 856 044,80	1,19
1,1250 % Medtronic Global Holdings 19/07.03.27 (XS1960678255) ³⁾	EUR	2 840			%	105,2630	2 989 469,20	0,45
3,3750 % Merck 14/12.12.74 (XS1152343668) ³⁾	EUR	950			%	110,3540	1 048 363,00	0,16
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group 17/07.09.24 MTN (XS1675764945)	EUR	6 330			%	102,9460	6 516 481,80	0,98
1,7500 % Münchener Hypothekbank 12/03.06.22 S.1546 MTN PF (DE000MHB06J1)	EUR	10 000			%	102,6940	10 269 400,00	1,55
0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430) ³⁾	EUR	7 000			%	104,6010	7 322 070,00	1,11
1,0000 % Nordea Bank 16/07.09.26 MTN (XS1486520403)	EUR	3 850			%	100,4170	3 866 054,50	0,58
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)	EUR	2 000			%	105,3010	2 106 020,00	0,32
0,8750 % Philippines 19/17.05.27 MTN (XS1991219442)	EUR	3 400	3 400		%	101,8580	3 463 172,00	0,52
0,7000 % Philippines 20/03.02.29 (XS2104985598)	EUR	3 500	3 500		%	100,4800	3 516 800,00	0,53
2,8750 % Romania 16/26.05.28 MTN Reg S (XS1420357318)	EUR	7 000			%	110,5800	7 740 600,00	1,17
0,9000 % Siemens Financieringsmaatsch. 19/28.02.28 MTN (XS1955187775)	EUR	4 760			%	105,3810	5 016 135,60	0,76
0,1250 % Société Générale 20/24.02.26 MTN (FR0013486701)	EUR	8 300			%	100,3750	8 331 125,00	1,26
5,7500 % Spain 01/30.07.32 (ES0000012411) ³⁾	EUR	1 600	1 600		%	159,0400	2 544 640,00	0,38
4,9000 % Spain 07/30.07.40 (ES00000120N0) ³⁾	EUR	1 500			%	170,5390	2 558 085,00	0,39
5,1500 % Spain 13/31.10.44 (ES00000124H4) ³⁾	EUR	7 500			%	184,4210	13 831 575,00	2,09
3,4500 % Spain 16/30.07.66 (ES00000128E2)	EUR	3 100			%	159,3610	4 940 191,00	0,75
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868) ³⁾	EUR	10 700			%	146,2000	15 643 400,00	2,36
1,5000 % Stedin Holding 21/Und. (XS2314246526)	EUR	2 470	2 470		%	100,6460	2 485 956,20	0,38
2,8750 % Suez 17/und. (FR0013252061)	EUR	4 000			%	103,9520	4 158 080,00	0,63
2,2500 % Takeda Pharmaceutical 18/21.11.26 Reg S (XS1843449122)	EUR	3 480			%	111,0120	3 863 217,60	0,58
0,7500 % Telenor 19/31.05.26 MTN (XS2001737324)	EUR	5 580			%	103,6280	5 782 442,40	0,87
3,0000 % Telia Company 17/04.04.78 (XS1590787799)	EUR	4 000			%	104,7140	4 188 560,00	0,63
1,7500 % Total 19/Und. MTN (XS1974787480)	EUR	4 360			%	102,1400	4 453 304,00	0,67
0,6250 % Vonovia Finance 19/07.10.27 MTN (DE000A2R8ND3)	EUR	6 300			%	102,0930	6 431 859,00	0,97
Verbriefte Geldmarktinstrumente								
0,5000 % Abbvie 20/21 (XS2125913603)	EUR	4 770	4 770		%	100,0530	4 772 528,10	0,72
1,0000 % Caixa Geral de Depositos 15/27.01.22 MTN PF (PTCGH10E0014)	EUR	7 000			%	101,1050	7 077 350,00	1,07
4,2500 % Cie. Financement Foncier 12/19.01.22 MTN PF (FR0011181171)	EUR	5 000			%	103,7980	5 189 900,00	0,78
1,8750 % Corporación Andina de Fomento 14/29.05.21 MTN (XS1072571364)	EUR	4 290			%	100,3270	4 304 028,30	0,65
0,8750 % Credit Agricole Italia 14/31.01.22 MTN PF (IT0005057002)	EUR	7 000			%	101,0770	7 075 390,00	1,07
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 14/02.04.76 (XS1044811591)	EUR	4 000			%	100,0000	4 000 000,00	0,60
5,0000 % Italy B.T.P. 11/01.03.22 (IT0004759673) ³⁾	EUR	8 000			%	104,9330	8 394 640,00	1,27
1,3500 % Italy B.T.P. 15/15.04.22 (IT0005086886) ³⁾	EUR	20 000	20 000		%	101,8380	20 367 600,00	3,07
0,1250 % LB Baden-Württemberg 16/21.02.22 S.760 MTN PF (DE000LB06G44)	EUR	5 000			%	100,6110	5 030 550,00	0,76

DWS Euro Bond Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,8750 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 15/20.01.22 MTN (XS1170137746)	EUR	3 000		3 000	% 101,0290	3 030 870,00	0,46
0,7800 % NatWest Group 21/26.02.30 MTN (XS2307853098)	EUR	2 740	2 740		% 99,8070	2 734 711,80	0,41
Summe Wertpapiervermögen						649 821 730,50	98,10
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						6 121 696,66	0,92
Bankguthaben						6 121 696,66	0,92
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	6 121 526,39			% 100	6 121 526,39	0,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	200,00			% 100	170,27	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						6 859 281,07	1,04
Zinsansprüche	EUR	6 811 189,32			% 100	6 811 189,32	1,03
Sonstige Ansprüche	EUR	48 091,75			% 100	48 091,75	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-412 103,22	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-396 232,93			% 100	-396 232,93	-0,06
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-15 870,29			% 100	-15 870,29	0,00
Fondsvermögen						662 390 605,01	100,00
Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.					Anteilwert in der jeweiligen Whg.	
Anteilwert							
Klasse LD	EUR					18,73	
Umlaufende Anteile							
Klasse LD	Stück					35 363 740,257	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2021

US Dollar USD 1,174600 = EUR 1

Fußnoten

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 349 975 266,90.

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			
1,6250 % Chile 14/30.01.25 (XS1151586945)	EUR		3 200
1,7500 % Chile 16/20.01.26 (XS1346652891)	EUR		3 200
0,1250 % China 19/12.11.26 (XS2078532913)	EUR		6 140
0,1250 % Euroclear Bank 20/07.07.25 MTN (BE6322991462)	EUR		2 110
0,0000 % European Union 20/04.10.30 (EU000A283859)	EUR	3 080	3 080
0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451)	EUR	2 580	2 580
1,5000 % Germany 13/15.05.23 (DE0001102317)	EUR		3 000
4,5000 % Italy B.T.P. 13/01.03.24 (IT0004953417)	EUR		8 000
1,1250 % JT INTL FIN SER 18/28.09.25 MTN (XS1883352095)	EUR		3 050
4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234)	EUR		5 700
0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504)	EUR		12 000
2,7500 % Peru 15/30.01.26 (XS1315181708)	EUR		8 000
1,4500 % Spain 19/30.04.29 (ES0000012E51)	EUR		2 300
0,2500 % Stryker 19/03.12.24 (XS2087622069)	EUR		5 120
0,0000 % Unedic 20/25.11.28 MTN (FR0014000667)	EUR	5 400	5 400
Verbriefte Geldmarktinstrumente			
0,5000 % AbbVie 19/01.06.21 Reg S (XS2117754163)	EUR		4 770
2,3000 % Italy 18/15.10.21 (IT0005348443)	EUR		20 000
4,0000 % SpareBank 1 Boligkredit 11/03.02.21 MTN PF (XS0587952085)	EUR		3 000

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

	Volumen in 1000 EUR
unbefristet	180 983
Gattung: 1,6250 % Alliander 18/und. (XS1757377400), 4,2500 % Belgium 10/28.03.41 S.60 (BE0000320292), 1,6250 % Chile 14/30.01.25 (XS1151586945), 2,3750 % Cie. Financement Foncier 12/21.11.22 MTN PF (FR0011356997), 2,0000 % Crédit Agricole 19/25.03.29 MTN (XS1968706108), 3,2500 % Engie 19/und. (FR0013398229), 0,8750 % Erste Group Bank 19/22.05.26 MTN (XS2000538343), 0,0000 % European Union 20/04.10.30 (EU000A283859), 0,1000 % European Union 20/04.10.40 (EU000A283867), 0,0000 % European Union 20/04.11.25 MTN (EU000A284451), 4,0000 % France O.A.T. 05/25.04.55 (FR0010171975), 6,0000 % France O.A.T. 93/25.10.25 (FR0000571150), 4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226), 4,0000 % Germany 05/04.01.37 (DE0001135275), 1,5000 % Germany 13/15.05.23 (DE0001102317), 6,5000 % Germany 97/04.07.27 (DE0001135044), 5,6250 % Germany 98/04.01.28 (DE0001135069), 4,7500 % Germany 98/04.07.28 A.II (DE0001135085), 1,2500 % Goldman Sachs Group 16/01.05.25 MTN (XS1509006380), 0,3000 % International Business Machines 20/11.02.28 (XS2115091717), 2,3000 % Italy 18/15.10.21 (IT0005348443), 1,1250 % Medtronic Global Holdings 19/07.03.27 (XS1960678255), 0,8750 % Metropolitan Life Gl. Fdg. I 15/20.01.22 MTN (XS1170137746), 1,7500 % Münchener Hypothekenbk. 12/03.06.22 S.1546 MTN PF (DE000MHB06J1), 4,0000 % Netherlands 05/15.01.37 (NL0000102234), 0,7500 % Netherlands 18/15.07.28 (NL0012818504), 0,2500 % Netherlands 19/15.07.29 (NL0013332430), 0,1250 % Société Générale 20/24.02.26 MTN (FR0013486701), 0,2500 % Stryker 19/03.12.24 (XS2087622069), 3,0000 % Telia Company 17/04.04.78 (XS1590787799)	

DWS Euro Bond Fund

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse LD: EUR 18,73

Umlaufende Anteile Klasse LD: 35 363 740,257

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	349 975 266,90	-	-
in % des Fondsvermögens	52,84	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Société Générale S.A.		
Bruttovolumen offene Geschäfte	64 697 695,00		
Sitzstaat	Frankreich		
2. Name	BofAML Securities Europe SA		
Bruttovolumen offene Geschäfte	58 932 736,00		
Sitzstaat	Frankreich		
3. Name	DekaBank		
Bruttovolumen offene Geschäfte	45 212 575,70		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
4. Name	Credit Agricole CIB, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	44 977 071,00		
Sitzstaat	Frankreich		
5. Name	Barclays Bank Ireland PLC		
Bruttovolumen offene Geschäfte	44 661 666,00		
Sitzstaat	Irland		
6. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt		
Bruttovolumen offene Geschäfte	30 790 355,20		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	UBS AG, London		
Bruttovolumen offene Geschäfte	26 439 036,00		
Sitzstaat	Großbritannien		
8. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	23 868 149,00		
Sitzstaat	Frankreich		
9. Name	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 871 125,00		
Sitzstaat	Frankreich		

DWS Euro Bond Fund

10. Name	Morgan Stanley Europe SE		
Bruttovolumen offene Geschäfte	4 582 216,00		
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	349 975 266,90	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	69 357 906,18	-	-
Aktien	296 903 427,02	-	-
Sonstige	9 560 913,41	-	-

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):	USD; EUR; GBP; CAD; DKK; JPY; NOK; AUD; CHF; SEK	-	-
7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)			
unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	375 822 246,61	-	-
8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)			
Ertragsanteil des Fonds			
absolut	187 730,38	-	-
in % der Bruttoerträge	67,00	-	-
Kostenanteil des Fonds	-	-	-
Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft			
absolut	92 463,69	-	-
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	349 975 266,90		
Anteil	53,86		
11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps			
1. Name	European Financial Stability Facility (EFSF)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	18 196 317,33		
2. Name	Spain, Kingdom of		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	17 846 233,88		

DWS Euro Bond Fund

3. Name	Deutschland, Bundesrepublik		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	11 121 593,05		
4. Name	Ryanair Holdings PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	10 688 269,78		
5. Name	Suez S.A.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	7 155 000,98		
6. Name	Vestas Wind Systems A/S		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 766 548,82		
7. Name	Hoshizaki Corp.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 189 440,23		
8. Name	AIB Group PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 189 431,33		
9. Name	Life Storage Inc.		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	6 189 378,00		
10. Name	William Hill PLC		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5 685 682,40		

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	311 949 547,09		
2. Name	State Street Bank		
verwahrter Betrag absolut	38 381 858,11		
3. Name	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
verwahrter Betrag absolut	25 490 841,41		

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2020: 398,4 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2020: 115 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
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

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

Susanne Zeidler
Deutsche Beteiligungs AG,
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 31.12.2019: 2.207,5 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2019: 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

