

DWS Investment GmbH

DWS Internationale Renten Typ 0

Rapport annuel 2021 / 2022



Investors for a new now



DWS Internationale

Renten Typ 0

Sommaire

Rapport annuel 2021 / 2022

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022
(conformément à l'article 101 du code allemand sur les investissements
en capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch ; KAGB))

2 / Informations

6 / Rapport annuel
DWS Internationale Renten Typ O

30 / Observation du commissaire aux comptes indépendant

Informations

Performance

Le succès d'un investissement dans un fonds de placement se mesure à l'aune de la performance de ses parts. Les valeurs liquidatives (cours de rachat) servent de base pour le calcul de la valeur, à laquelle s'ajoutent les distributions intermédiaires qui sont par exemple réinvesties sans frais chez DWS Investment GmbH dans le cadre des comptes d'investissement ; dans le cas de fonds de capitalisation nationaux, et après une éventuelle imputation de l'impôt retenu à la source à l'étranger, cette valeur est majorée de l'impôt national sur le revenu des capitaux prélevé par le fonds, auquel s'ajoute la contribution de solidarité. La performance est calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes

(BVI). Les informations sur la performance passée ne préjugent pas de la performance future. Par ailleurs, dans la mesure où ils existent, les indices de référence correspondants sont également reproduits dans les rapports. Toutes les données graphiques et chiffrées indiquent la **situation au 30 septembre 2022** (sauf indication contraire).

Prospectus de vente

Le prospectus de vente en vigueur, seul et unique document faisant foi en cas de souscription, inclut les conditions de placement ainsi que le document intitulé « Informations clés pour l'investisseur », que vous pouvez obtenir auprès de la DWS Investment GmbH ou des succursales de la Deutsche Bank AG ainsi que d'autres agents payeurs.

Précisions concernant les frais forfaitaires

Les charges suivantes ne sont pas comprises dans les frais forfaitaires :

- a) les frais résultant de l'achat et de la vente d'actifs ;
 - b) les taxes éventuelles liées aux frais de gestion et de conservation ;
 - c) les frais relatifs à l'exercice et à la satisfaction de droits du fonds commun de placement.
- Des précisions concernant la structure des commissions sont données dans le prospectus de vente en vigueur.

Cours de souscription et de rachat

Disponibles quotidiennement
www.dws.de

Deuxième directive sur les droits des actionnaires (SRD II)

En vertu de la deuxième directive sur les droits des actionnaires (SRD II), les gestionnaires d'actifs sont tenus de divulguer certaines informations. Les détails à ce sujet sont disponibles sur les sites Internet de DWS.

Crise Ukraine-Russie

L'escalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine marque un tournant dramatique en Europe, qui devrait notamment influencer durablement l'architecture de sécurité et la politique énergétique de l'Europe et entraîner une volatilité considérable. Toutefois, compte tenu de l'incertitude qui règne au moment de l'élaboration du présent rapport, il est impossible d'évaluer de manière définitive les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. La société de gestion des capitaux du fonds commun de placement poursuit donc ses efforts en matière de gestion des risques afin d'évaluer ces incertitudes et de faire face à leur impact potentiel sur les activités, la liquidité et les performances du fonds commun de placement. La société de gestion des capitaux prendra toutes les mesures jugées appropriées afin de protéger au mieux les intérêts des investisseurs.

La crise du coronavirus

Depuis janvier 2020, le coronavirus s'est propagé et a provoqué une grave crise économique. La propagation dynamique du virus s'est parfois traduite par des turbulences considérables sur les marchés, accompagnées d'une augmentation significative de la volatilité. Les restrictions à la libre circulation, les mesures de confinement répétées, les arrêts de production et les chaînes d'approvisionnement interrompues ont exercé une forte pression sur les processus économiques en aval, avec pour conséquence une détérioration considérable des perspectives économiques mondiales. Entre-temps, des reprises sensibles et parfois de nouveaux sommets ont certes pu être observés sur les marchés, notamment grâce aux programmes d'aide dans le cadre de la politique monétaire et fiscale ainsi qu'aux vastes campagnes de vaccination et de test. Néanmoins, compte tenu de la dynamique de la propagation mondiale du virus ou de l'apparition de diverses mutations et du degré élevé d'incertitude qui en découle, il est impossible, au moment de la rédaction du présent rapport, d'évaluer de manière fiable les effets concrets ou potentiels de la crise à moyen et long terme sur la conjoncture, les différents marchés et secteurs ainsi que les implications sociales. Par conséquent, le fonds commun de placement respectif pourrait continuer à être affecté de manière significative. Un degré important d'incertitude pèse sur l'impact financier de la pandémie, car il dépend de facteurs externes tels que la propagation du virus et de ses variants et les mesures prises par les différents gouvernements et banques centrales, la réussite de l'endigement de l'évolution des taux d'infection en relation avec les taux de vaccination et la reprise rapide et durable de l'économie.

La société de gestion des capitaux du fonds commun de placement poursuit donc ses efforts en matière de gestion des risques afin d'évaluer ces incertitudes et de faire face à leur impact potentiel sur les activités, la liquidité et les performances du fonds commun de placement. La société de gestion des capitaux prendra toutes les mesures jugées appropriées afin de protéger au mieux les intérêts des investisseurs. En concertation avec les prestataires de services, la société de gestion des capitaux a observé les conséquences de la crise du coronavirus et a pris en compte de manière appropriée son impact sur le fonds commun de placement et les marchés dans lesquels il investit dans sa prise de décision. À la date du présent rapport, aucune demande de rachat significative n'a été adressée au fonds commun de placement ; la société de gestion des capitaux surveille en permanence les répercussions éventuelles sur ses opérations d'actions ; les capacités de performance des principaux prestataires de services n'ont pas été affectées de manière significative. À cet égard, conformément à de nombreuses directives nationales, la société de gestion des capitaux du fonds commun de placement s'est assurée, à la suite de discussions avec les principaux prestataires de services (notamment en ce qui concerne le dépositaire, les équipes de gestion du portefeuille et d'administration du fonds), que les mesures et les plans mis en place pour assurer la continuité des opérations (entre autres, les mesures d'hygiène étendues dans les locaux, les restrictions en matière de voyages d'affaires et de manifestations, les précautions visant à garantir la fiabilité et le bon déroulement des processus d'entreprise en cas de suspicion d'une infection par le coronavirus, l'élargissement des possibilités techniques pour le travail mobile) limitent les risques opérationnels actuellement prévisibles ou en cours et garantissent que les activités du fonds commun de placement ne sont pas interrompues.

Au moment de la préparation du présent rapport, la société de gestion des capitaux estime qu'il n'y a pas d'indications qui s'opposent à la poursuite du fonds commun de placement ni de problèmes de liquidité pour ce fonds.

Rapport annuel

Rapport annuel

DWS Internationale Renten Typ O

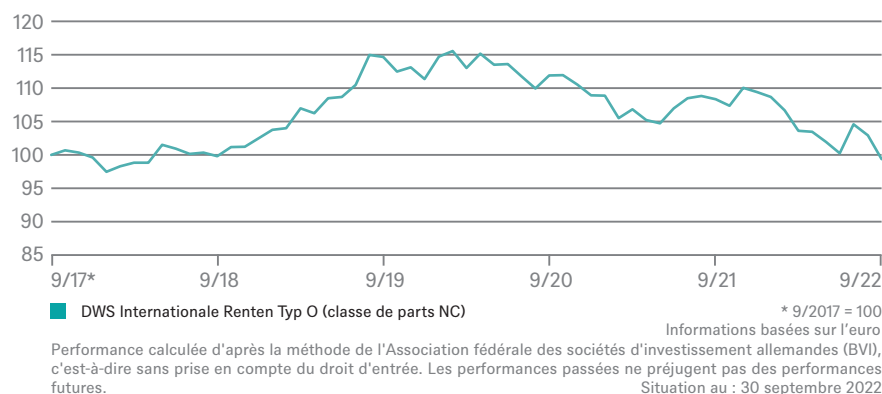
Objectif d'investissement et résultat de placement pendant la période sous revue

Le fonds obligataire qui investit à l'échelle mondiale cherche à générer une plus-value récurrente par rapport à son indice de référence (l'indice JPM Global Government Bond). À cet effet, il investit dans des obligations au niveau mondial en tirant parti des différentiels de taux internationaux et de l'évolution des devises avec une couverture flexible du risque de change.

Au cours de la période sous revue, l'environnement de placement a été marqué par la pandémie de COVID-19, par un endettement élevé dans le monde entier, par des taux d'intérêt encore très bas dans un premier temps, mais qui ont fortement augmenté par la suite dans les pays industrialisés et par l'incertitude concernant la politique monétaire des banques centrales, en particulier au vu de la hausse brutale des taux d'inflation. Par ailleurs, l'escalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine à partir de février 2022 a de plus en plus influé sur l'activité du marché. En outre, l'euro s'est nettement affaibli par rapport au dollar américain, sur fond de fluctuations. Dans ce contexte, le fonds DWS Internationale Renten Typ O a enregistré, au cours de l'exercice clôturé fin septembre 2022, une moins-value de 8,3 % par part (classe de parts NC, calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes), sous-performant ainsi son indice de référence qui a également enregistré une moins-value (-6,9 %, respectivement en euro).

DWS Internationale Renten Typ O

Performance sur 5 ans



DWS Internationale Renten Typ O

Performance de la classe de parts comparée à l'indice de référence (en euro)

Classe de parts	ISIN	1 an	3 ans	5 ans
Classe NC	DE0009769703	-8,3 %	-13,4 %	-0,6 %
Indice J.P. Morgan Global Government Bond		-6,9 %	-9,8 %	4,3 %

Performance calculée d'après la méthode de l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes (BVI), c'est-à-dire sans prise en compte du droit d'entrée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Situation au : 30 septembre 2022

Politique de placement pendant la période sous revue

Selon l'équipe de gestion du portefeuille, l'incertitude quant à l'évolution de la pandémie de COVID-19, aux mutations du virus, à l'efficacité des vaccins et, par conséquent, aux répercussions sur l'économie mondiale et les marchés financiers, constituait un risque important. Parmi les autres risques importants, l'équipe de gestion du portefeuille a considéré entre autres l'incertitude quant à l'orientation future de la Banque centrale européenne (BCE) et de la Réserve fédérale américaine (Fed), notamment au vu des taux d'inflation nettement plus élevés d'une part et de la récession naissante d'autre part, ainsi que l'escalade du conflit entre la Russie et l'Ukraine.

En ce qui concerne la structure des émetteurs, le fonds a privilégié les titres d'État. Dans une optique de rendement, le fonds a en outre investi dans des obligations d'entreprise (Corporate Bonds) et dans des reconnaissances de dettes émises par des prestataires de services financiers (Financials). En outre, l'équipe de gestion du portefeuille a investi dans des obligations à plus haut rendement des pays émergents (marchés émergents). À la date du rapport, les instruments de taux détenus dans le portefeuille présentaient, majoritairement, une bonne note de crédit (Investment Grade), c'est-à-dire une notation supérieure ou égale à BBB- selon les principales agences de notation.

Dans le contexte d'un endettement mondial élevé et de taux d'intérêt encore très bas dans un premier temps, les marchés obligataires ont connu des baisses de cours notables et des hausses sensibles des rendements obligataires au cours de la période sous revue, jusqu'à fin septembre 2022, avec des fluctuations. Dans de nombreux pays, les rendements des obligations d'État ont parfois atteint des sommets inégalés depuis plusieurs années. Le principal moteur de la hausse des rendements a été l'anticipation des taux d'inflation futurs, qui se sont envolés au cours de la période sous revue, notamment en raison de la hausse spectaculaire des prix de l'énergie. Au vu de la nette hausse des taux d'inflation, la Réserve fédérale américaine (Fed) a amorcé un tournant en matière de taux d'intérêt et, pour la première fois depuis deux ans, a relevé les taux directeurs américains de trois points de pourcentage en cinq étapes, de la mi-mars 2022 à la deuxième moitié de septembre 2022, pour atteindre une fourchette de 3,00 % par an – 3,25 % par an. Dans la zone euro, après presque trois ans de politique de taux zéro, la Banque centrale européenne (BCE) a resserré les rênes de sa politique monétaire à partir de la deuxième moitié de juillet 2022 et a relevé son taux directeur d'un demi-point de pourcentage dans un premier temps, puis de trois quarts de point de pourcentage au cours de la première moitié de septembre 2022, pour atteindre au total 1,25 % par an. Les marchés des obligations d'entreprises ont enregistré des baisses de prix, tant dans le segment investment grade que dans celui des titres à haut

DWS Internationale Renten Typ O

Aperçu des classes de parts

Code ISIN	NC	DE0009769703
Code valeur	NC	976970
Devise du fonds		EUR
Devise de la classe de parts	NC	EUR
Date de première souscription et de lancement	NC	12 décembre 1994 (depuis le 1 ^{er} janvier 2018, classe de parts NC)
Droit d'entrée	NC	Aucun
Affectation des résultats	NC	Capitalisation
Frais forfaitaires	NC	1,225 % par an
Montant minimum d'investissement	NC	Aucun
Cours de souscription d'origine	NC	100 DM

rendement, avec une hausse des rendements et une extension des primes de risque.

La sous-performance du fonds par rapport à son indice de référence s'explique notamment par l'élargissement des écarts de rendement ou des primes de risque des obligations d'entreprises du portefeuille du fonds par rapport aux obligations d'État, qui s'est accompagné d'une baisse des cours plus importante que pour les titres d'État.

Du côté des devises, le fonds DWS Internationale Renten Typ O a été pondéré de manière neutre par rapport à son indice de référence. Cela signifie que les placements en dollar américain, en euro et en yen ont encore constitué les priorités de placement.

Principales sources de produits de cession

Les moins-values réalisées sur les ventes d'obligations d'émetteurs étrangers et de parts de fonds nationaux ont été les principales

sources de produits de cession. Cette situation a toutefois été compensée, bien que dans une moindre mesure, par des plus-values réalisées sur la vente de positions en devises et sur les opérations sur contrats à terme, ainsi que les opérations de change à terme.

Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

Le fonds commun promeut des caractéristiques écologiques et/ou sociales au sens de l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers).

La sélection des éléments d'actif du fonds s'effectue principalement conformément aux critères écologiques et/ou sociaux promus. Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne tiennent toutefois pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques écologiquement

durables au sens du règlement sur la taxonomie.

La présentation des informations à publier dans les rapports réguliers sur les produits financiers au sens de l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) ainsi qu'au sens de l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 (règlement établissant la taxonomie) se trouvent après l'état du portefeuille-titres.

Rapport annuel

DWS Internationale Renten Typ O

État de l'actif au 30 septembre 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
I. Éléments d'actif		
1. Obligations (émetteurs) :		
Autres organismes publics	101 182 722,36	49,75
Autres établissements financiers	25 854 489,84	12,71
Instituts	23 969 859,15	11,78
Administrations centrales	17 397 264,00	8,55
Entreprises	4 418 319,70	2,17
Administrations régionales	527 460,00	0,26
Autre(s)	16 892 532,29	8,31
Total des obligations :	190 242 647,34	93,53
2. Parts de fonds	4 375 717,00	2,15
3. Dérivés	872 276,20	0,43
4. Avoirs bancaires	6 831 627,83	3,36
5. Autres éléments d'actif	1 478 226,71	0,73
II. Engagements		
1. Autres engagements	-209 740,68	-0,10
2. Engagements découlant d'opérations sur parts	-197 076,00	-0,10
III. Actif du fonds	203 393 678,40	100,00

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

DWS Internationale Renten Typ O

État du portefeuille-titres au 30 septembre 2022

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs mobilières cotées en bourse						174 433 516,88	85,76
Titres portant intérêt							
2,2500 % Australia 15/2105 28 S149 (AU000XCLWAR9)	AUD	1000		2000	% 92,8010	614 739,00	0,30
2,7500 % Australia 15/2106 35 S145 (AU000XCLWAM0)	AUD	500	500		% 87,9120	291 176,47	0,14
3,0000 % Australia 16/2103 47 (AU000XCLWAS7)	AUD	300	300		% 83,3850	165 709,46	0,08
2,7500 % Australia 17/2111 29 (AU000XCLWAX7)	AUD	600	600		% 93,7260	372 519,87	0,18
2,7500 % Australia 18/2105 41 S156 (AU000018442)	AUD	200	200		% 82,6460	109 493,91	0,05
1,0000 % Australia 20/2112 30 S160 (AU0000087454)	AUD	1000		1000	% 80,2680	531 717,01	0,26
1,7500 % Australia 21/2111 32 S165 (AU0000143901)	AUD	600	600		% 82,4590	327 738,47	0,16
1,0000 % Australia, Commonwealth 20/2111 31 (AU0000101792)	AUD	500	500		% 78,2730	259 250,79	0,13
3,3000 % BNG Bank 18/26 04 29 (AU3CB0258028)	AUD	300	300		% 91,3930	181 623,61	0,09
1,5000 % CPPIB Capital 21/23 06 28 (XS2356317177)	AUD	500	500		% 83,5780	276 821,67	0,14
1,4000 % European Investment Bank (EIB) 20/28 05 30 (AU3CB0272201)	AUD	200	200		% 78,3810	103 843,40	0,05
3,1500 % International Finance 18/26 06 29 (AU3CB0254910)	AUD	200	200		% 91,2430	120 883,68	0,06
1,9000 % Kommunalbanken 22/19 01 27 (AU3CB0285849)	AUD	100	100		% 89,6160	59 364,07	0,03
3,2000 % Landwirtschaftliche Rentenbank 18/25 05 29 MTN (AU3CB0254001)	AUD	100	100		% 91,4060	60 549,81	0,03
3,4500 % Nederlandse Waterschapsbank 18/17 07 28 MTN (AU3CB0250215)	AUD	300	300		% 93,4530	185 717,41	0,09
1,0000 % Canada 16/0106 27 (CA135087F825)	CAD	3500			% 90,1475	2 347 503,81	1,15
2,0000 % Canada 17/0112 51 (CA135087H722)	CAD	700			% 78,8010	410 406,61	0,20
0,5000 % Canada 20/0112 30 (CA135087L443)	CAD	1500			% 80,6882	900 504,45	0,44
2,5000 % A2A 22/15 06 2026 MTN (XS2491189408)	EUR	180	180		% 94,6000	170 280,00	0,08
1,5000 % AKYO Nobel 22/28 03 28 MTN (XS2462466611)	EUR	100	100		% 88,1140	88 114,00	0,04
2,6250 % Alliander 22/09 09 2027 MTN (XS2531420730)	EUR	100	100		% 97,0190	97 019,00	0,05
1,3750 % American Medical Systems Europe 22/08 03 28 (XS2452433910)	EUR	110	110		% 88,5500	97 405,00	0,05
3,4500 % Ampriom 22/22 09 2027 (DE000A30VPL3)	EUR	100	100		% 98,2950	98 295,00	0,05
0,7500 % Austria 20/20 03 51 (AT0000A2EJ08)	EUR	100			% 58,9540	58 954,00	0,03
0,0000 % Austria 20/20 10 40 (AT0000A2KQ43)	EUR	100			% 59,1630	59 163,00	0,03
0,1250 % AXA Bank Europe 20/0110 24 MTN (FR0013499977)	EUR	200	200		% 94,9560	189 912,00	0,09
3,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22/20 09 2027 MTN (XS2534785865)	EUR	100	100		% 96,6020	96 602,00	0,05
1,0000 % Bank of Montreal 22/05 04 26 PF (XS2465609191)	EUR	500	500		% 93,4670	467 335,00	0,23
0,4500 % Bank of Nova Scotia 22/16 03 26 (XS2457002538)	EUR	500	500		% 91,7450	458 725,00	0,23
3,1250 % Banque Fédérative Crédit Mu. 22/14 09 2027 MTN (FR001400CMY0)	EUR	300	300		% 96,5450	289 635,00	0,14
2,7500 % Banque ouest Africaine Developm. 21/22 01 33 Reg S (XS2288824969)	EUR	250	250		% 73,2325	183 081,25	0,09
1,3750 % Barclays 18/24 01 26 MTN (XS1757394322)	EUR	100	100		% 92,8040	92 804,00	0,05
1,6000 % Belgium 16/22 06 47 S78 (BE0000338476)	EUR	300	200		% 74,7260	224 178,00	0,11
1,2500 % Belgium 18/22 04 33 S86 (BE0000346552)	EUR	900	900		% 86,6040	779 436,00	0,38
1,7000 % Belgium 19/22 06 50 (BE0000348574) ³⁾	EUR	500			% 74,3520	371 760,00	0,18
0,4000 % Belgium 20/22 06 40 (BE0000350596)	EUR	500			% 63,4670	317 335,00	0,16
1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25 08 2025 PF (DE000BHY0GK6)	EUR	530	530		% 95,9790	508 688,70	0,25
1,2500 % BNG Bank 22/30 03 37 MTN (XS2463550702)	EUR	100	100		% 78,1080	78 108,00	0,04
3,6250 % BNP Paribas(London Branch) 22/0109 2029 MTN (FR001400CFW8)	EUR	200	200		% 93,3520	186 704,00	0,09
0,6250 % BNZ Int. Funding (London B.) 18/03 07 25 MTN PF (XS1850289171)	EUR	200	200		% 93,8460	187 692,00	0,09
4,1250 % Bulgaria 22/23 09 2029 (XS2536817211)	EUR	320	320		% 93,8530	300 329,60	0,15
0,4500 % Buoni Poliennali Del Tes 21/15 02 29 (IT0005467482)	EUR	500	500		% 80,1620	400 810,00	0,20

DWS Internationale Renten Typ O

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
0,3750 % Canadian Imperial Bank of Com. 22/03 10 26 MTN (XS2454011839)	EUR	500	500		% 91,5680	457 840,00	0,23
1,8750 % Carrefour 22/30 10 26 MTN (FR0014009DZ6)	EUR	100	100		% 92,8270	92 827,00	0,05
1,1250 % Cdp Financial 22/06 04 27 (XS2466358111)	EUR	100	100		% 91,9580	91 958,00	0,05
5,3370 % Celanese US Holdings 22/19 01 20 29 (XS2497520887)	EUR	330	330		% 90,5300	298 749,00	0,15
4,7770 % Celanese US Holdings 22/19 07 20 26 (XS2497520705)	EUR	300	300		% 94,8090	284 427,00	0,14
1,6250 % Chile 14/30 01 25 (XS1151586945)	EUR	100	100		% 95,6670	95 667,00	0,05
0,8300 % Chile 19/02 07 31 (XS1843433639)	EUR	100	100		% 74,0100	74 010,00	0,04
0,1000 % Chile 21/26 01 27 (XS2369244087)	EUR	100	100		% 83,9350	83 935,00	0,04
1,3000 % Chile 21/26 07 36 (XS2369244327)	EUR	250	250		% 66,7390	166 847,50	0,08
2,2500 % Commerzbank 22/01 09 20 32 MTN PF (DE000CZ45W99)	EUR	300	300		% 92,5620	277 686,00	0,14
2,6250 % Compagnie de Saint-Gobain 18/10 08 20 32 MTN (XS2517103334)	EUR	100	100		% 87,3860	87 386,00	0,04
2,1250 % Compagnie de Saint-Gobain 22/10 06 20 28 MTN (XS2517103417)	EUR	100	100		% 91,5820	91 582,00	0,05
0,2500 % CPPIB Capital 20/06 04 27 MTN (XS2152308727)	EUR	250	250		% 88,5030	221 257,50	0,11
2,8750 % Croatia 22/22 04 32 (XS2471549654)	EUR	950	950		% 87,5930	832 133,50	0,41
0,5000 % CW Bank of Australia 16/27 07 26 MTN PF (XS1458458665)	EUR	100	100		% 90,8970	90 897,00	0,04
1,0000 % Deutsche Bank 20/19 11 25 MTN (DE000DL19VR6)	EUR	100	100		% 92,1770	92 177,00	0,05
5,0000 % Deutsche Bank 22/05 09 20 30 (DE000A30VT06)	EUR	200	200		% 94,0740	188 148,00	0,09
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 21/15 05 36 (DE0001102549)	EUR	100	300	200	% 74,6550	74 655,00	0,04
3,1250 % DNB Bank 22/21 09 20 27 MTN (XS2534985523)	EUR	130	130		% 97,9330	127 312,90	0,06
0,8750 % E.ON 22/08 01 25 MTN (XS2463505581)	EUR	110	110		% 94,9170	104 408,70	0,05
2,8750 % E.ON 22/26 08 20 28 MTN (XS2526828996)	EUR	160	160		% 94,8700	151 792,00	0,07
1,8750 % EDP Finance 22/21 09 29 MTN (XS2459544339)	EUR	100	100		% 87,2600	87 260,00	0,04
3,2790 % Eurogrid 22/05 09 20 31 MTN (XS2527319979)	EUR	100	100		% 95,8520	95 852,00	0,05
2,2500 % Evonik Industries 22/25 09 27 MTN (XS2485162163)	EUR	100	100		% 90,8700	90 870,00	0,04
1,5600 % Experian Europe 22/16 05 31 MTN (XS2444263102)	EUR	170	170		% 82,2840	139 882,80	0,07
0,8290 % Export-Import Bank of Korea 20/27 04 25 MTN (XS2158820477)	EUR	100	100		% 94,2105	94 210,50	0,05
1,0000 % Fastighets AB Balder 21/20 01 29 MTN (XS2288925568)	EUR	1000			% 69,2240	692 240,00	0,34
2,0000 % Federat. Caisses Desjard Queb 22/31 08 20 26 MTN PF (XS2526825463)	EUR	360	360		% 96,2300	346 428,00	0,17
1,6250 % First Abu Dhabi Bank 22/07 04 27 MTN (XS2466186074)	EUR	1000	1000		% 91,0470	910 470,00	0,45
0,5000 % France 20/25 05 40 (FR0013515806)	EUR	500		500	% 65,7280	328 640,00	0,16
0,7500 % France 21/25 05 53 (FR0014004J31)	EUR	900	900		% 55,5020	499 518,00	0,25
0,5000 % France 21/25 06 44 (FR0014002JM6)	EUR	1250	500		% 61,2160	765 200,00	0,38
1,7500 % France O.A.T. 16/25 06 39 (FR0013234333)	EUR	800	800		% 84,4670	675 736,00	0,33
1,2500 % France O.A.T. 17/25 05 34 (FR0013313582)	EUR	1400	1400		% 84,2820	1 179 948,00	0,58
2,0000 % France O.A.T. 17/25 05 48 (FR0013257524)	EUR	700	700		% 82,2630	575 841,00	0,28
0,0000 % France 20/25 11 31 (FR0014002WK3)	EUR	1000	1000	2 000	% 79,2260	792 260,00	0,39
1,8750 % Fresenius 22/24 05 25 MTN (XS2482872418)	EUR	100	100		% 95,7430	95 743,00	0,05
0,0000 % Germany 20/15 08 50 (DE0001030724)	EUR	800	800		% 57,0590	456 472,00	0,22
1,2500 % GSK Consumer Healthcare 22/29 03 26 MTN (XS2462324745)	EUR	100	100		% 91,9730	91 973,00	0,05
2,6250 % Henkel AG & Co. 22/13 09 20 27 (XS2530219349)	EUR	100	100		% 97,2630	97 263,00	0,05
2,2500 % Holding d'Infrastructures Transp. 14/24 03 25 (XS1111108673)	EUR	100	100		% 96,0430	96 043,00	0,05
2,1500 % Indonesia 17/18 07 24 MTN Reg S (XS1647481206)	EUR	100	100		% 97,1170	97 117,00	0,05
0,9000 % Indonesia 20/14 02 27 (XS2100404396)	EUR	100	100		% 85,5300	85 530,00	0,04
1,3000 % Indonesia 21/23 03 34 (XS2387734317)	EUR	250	250		% 66,6250	166 562,50	0,08
1,2500 % ING Group 22/16 02 27 (XS2443920249)	EUR	200	200		% 90,1470	180 294,00	0,09
4,1250 % ING Group 22/24 08 20 33 (XS2524746687)	EUR	200	200		% 92,4110	184 822,00	0,09
2,3750 % ING-DiBa 22/13 09 20 30 MTN PF (DE000A2YNNW9)	EUR	300	300		% 95,3450	286 035,00	0,14
0,7500 % Intesa Sanpaolo 19/04 12 24 MTN (XS2089368596)	EUR	100	100		% 94,0660	94 066,00	0,05

DWS Internationale Renten Typ O

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds	
0,8500 % Italy 19/15 0127 (IT0005390874)	EUR	1000	1000		%	89,1740	891740,00	0,44
1,8000 % Italy 20/0103 41 (IT0005421703)	EUR	700	700		%	66,5550	465 885,00	0,23
0,9500 % Italy 20/0108 30 (IT0005403396)	EUR	500	500		%	78,4600	392 300,00	0,19
1,7000 % Italy 20/0109 51 (IT0005425233)	EUR	600	100	500	%	58,1090	348 654,00	0,17
0,0000 % Italy 21/0104 26 (IT0005437147)	EUR	500	500		%	88,5480	442 740,00	0,22
0,9500 % Italy 21/0106 32 (IT0005466013)	EUR	500	500		%	73,0440	365 220,00	0,18
0,6000 % Italy 21/0108 31 (IT0005436693)	EUR	1000	500	1500	%	72,7930	727 930,00	0,36
0,2500 % Italy 21/15 03 28 (IT0005433690)	EUR	1000	500	2500	%	82,2780	822 780,00	0,40
1,5000 % Italy 21/30 04 45 (IT0005438004)	EUR	1000	1000		%	58,9360	589 360,00	0,29
4,0000 % Italy 22/30 04 2035 (IT0005508590)	EUR	1000	1000		%	95,1980	951 980,00	0,47
1,6250 % JAB Holdings 15/30 04 25 (DE000A1Z0TA4)	EUR	100	100		%	93,8880	93 888,00	0,05
0,0000 % JDE Peet's 21/16 01 26 MTN (XS2354444023)	EUR	100	100		%	87,2520	87 252,00	0,04
3,0000 % Johnson Con. Int./Tyco Fire& Sec.Fin. 22/15 09 2028 (XS2527421668)	EUR	100	100		%	94,9890	94 989,00	0,05
3,0000 % KBC Groep 22/25 08 2030 MTN (BE0002875566)	EUR	100	100		%	90,1170	90 117,00	0,04
0,0100 % Korea Housing Finance 20/05 02 25 Reg S PF (XS2100269088)	EUR	200	200		%	93,3515	186 703,00	0,09
1,7500 % LANXESS 22/22 03 28 MTN (XS2459163619)	EUR	100	100		%	84,8000	84 800,00	0,04
2,3750 % LB Hessen-Thüringen 22/21 09 2026 MTN (XS2536375368)	EUR	100	100		%	98,3090	98 309,00	0,05
2,6250 % LB Hessen-Thüringen 22/24 08 2027 IHS MTN (XS2525157470)	EUR	200	200		%	93,4550	186 910,00	0,09
2,3750 % McDonald's 22/31 05 2029 MTN (XS2486285294)	EUR	250	250		%	91,7360	229 340,00	0,11
2,6250 % Medtronic Global Holdings 22/15 10 2025 (XS2535307743)	EUR	170	170		%	98,4870	167 427,90	0,08
3,0000 % Medtronic Global Holdings 22/15 10 2028 (XS2535308477)	EUR	150	150		%	97,1040	145 656,00	0,07
1,3750 % Mexico 16/15 01 25 MTN (XS151179305)	EUR	200	200		%	95,4495	190 899,00	0,09
1,1250 % Mexico 20/17 01 30 (XS2104886341) ³⁾	EUR	750			%	75,9620	569 715,00	0,28
2,2640 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22/14 06 2025 MTN (XS2489981485)	EUR	280	280		%	97,4380	272 826,40	0,13
3,4900 % Mizuho Financial Group 22/05 09 2027 MTN (XS2528323780) ³⁾	EUR	300	300		%	96,6130	289 839,00	0,14
3,5300 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.) 22/20 09 2028 MTN (XS2528341501)	EUR	100	100		%	96,7020	96 702,00	0,05
0,7500 % National Australia Bank 19/30 01 26 MTN (XS1942618023)	EUR	100	100		%	92,8970	92 897,00	0,05
0,1250 % Nederlandse Waterschapsbank N.V. 20/03 09 35 (XS2226241854)	EUR	100	100		%	68,4170	68 417,00	0,03
0,5000 % Netherlands 19/15 01 40 (NL0013552060)	EUR	500	500		%	71,4440	357 220,00	0,18
2,7500 % Nordmazedonien 18/18 01 25 Reg S (XS1744744191)	EUR	500			%	90,7890	453 945,00	0,22
0,1250 % Nordrhein-Westfalen 21/04 06 31 LSA MTN (DE000NRWOMY1)	EUR	500	500		%	79,0040	395 020,00	0,19
0,6000 % Nordrhein-Westfalen 21/04 06 41 S 1521 MTN Reg S (DE000NRWOMZ8)	EUR	200	200		%	66,2200	132 440,00	0,07
1,6250 % NRW.BANK 22/03 08 2032 (DE000NWBOAR8)	EUR	530	530		%	88,9690	471 535,70	0,23
2,7500 % Peru 15/30 01 26 (XS1315181708)	EUR	100	100		%	95,9700	95 970,00	0,05
1,9500 % Peru 21/17 11 36 (XS2408608219) ³⁾	EUR	250	250		%	64,3375	160 843,75	0,08
0,2500 % Philippines 21/28 04 25 (XS2334361271)	EUR	200	200		%	91,7540	183 508,00	0,09
1,8410 % Power Finance 21/21 09 28 MTN (XS2384373341)	EUR	1250			%	79,3640	992 050,00	0,49
1,5000 % Prologis Euro Finance 22/08 02 34 (XS2439004685) ³⁾	EUR	640	640		%	73,0420	467 468,80	0,23
3,7500 % Romania 22/07 02 34 Reg S MTN (XS2434895806)	EUR	250	250		%	69,2370	173 092,50	0,09
2,1250 % Romania 22/07 03 28 Reg S (XS2434895558)	EUR	250	250		%	77,2290	193 072,50	0,09
2,3750 % Royal Bank of Canada 22/13 09 2027 PF (XS2531567753)	EUR	260	260		%	96,6560	251 305,60	0,12
2,1250 % RWE 22/24 05 26 MTN (XS2482936247)	EUR	100	100		%	94,4860	94 486,00	0,05
0,3750 % Santander Consumer Finance 20/17 01 25 MTN (XS2100690036)	EUR	100	100		%	93,0100	93 010,00	0,05
3,7500 % Selp Finance 22/10 08 2027 MTN (XS2511906310)	EUR	170	170		%	92,4950	157 241,50	0,08
2,5000 % Siemens Financieringsmaat. 22/08 09 2027 MTN (XS2526839258)	EUR	200	200		%	96,8680	193 736,00	0,10
1,0000 % Spain 20/31 10 50 (ES0000012G00)	EUR	600		150	%	54,5360	327 216,00	0,16
0,8500 % Spain 21/30 07 37 (ES0000012I24)	EUR	750		250	%	69,1160	518 370,00	0,25
1,0000 % Spain 21/30 07 42 (ES0000012J07)	EUR	900	900		%	64,6020	581 418,00	0,29
0,0000 % Spain 21/31 01 28 (ES0000012I08)	EUR	1000	1000		%	86,4580	864 580,00	0,43
0,5000 % Spain 21/31 10 31 (ES0000012I32)	EUR	1500			%	79,3310	1189 965,00	0,59

DWS Internationale Renten Typ O

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
1,1250 % SSB Treasury 21/261129 MTN (XS2346224806)	EUR	1220			% 62,6340	764134,80	0,38
2,3750 % Stedin Holding 22/03 06 2030 MTN (XS2487016250)	EUR	180	180		% 89,9070	161832,60	0,08
1,8750 % Suez 22/24 05 27 MTN (FR001400AFL5)	EUR	100	100		% 90,9470	90947,00	0,04
3,2500 % Swiss Life Finance I 22/3108 2029 (CH1210198136)	EUR	230	230		% 93,5900	215257,00	0,11
2,1250 % Tennet Holding 22/1711 29 MTN (XS2478299204)	EUR	240	240		% 90,9890	218373,60	0,11
4,0000 % The Goldman Sachs Group 22/2109 2029 MTN (XS2536502227)	EUR	180	180		% 96,2340	173221,20	0,09
0,8640 % Toronto-Dominion Bank 22/24 03 27 MTN PF (XS2461741212)	EUR	500	500		% 90,8650	454325,00	0,22
3,2500 % Verizon Communications 14/17 02 26 (XS1030900242)	EUR	200	200		% 99,8160	199632,00	0,10
1,5000 % Visa 22/15 06 2026 (XS2479941499)	EUR	200	200		% 94,4830	188966,00	0,09
3,1250 % Volkswagen International Finance 22/28 03 2025 (XS2491738352)	EUR	100	100		% 98,5310	98531,00	0,05
1,6250 % Volvo Treasury 22/18 09 25 MTN (XS2480958904)	EUR	150	150		% 95,2550	142882,50	0,07
2,0000 % Volvo Treasury 22/19 08 2027 MTN (XS2521820048)	EUR	100	100		% 92,9650	92965,00	0,05
0,3750 % Westpac Banking 19/02 04 26 MTN (XS1978200472)	EUR	100	100		% 91,3580	91358,00	0,04
3,0000 % Wolters Kluwer 22/23 09 2026 (XS2530756191)	EUR	100	100		% 98,8270	98827,00	0,05
4,7500 % Banco Santander 22/30 08 2028 MTN (XS2526505123)	GBP	300	300		% 91,3360	312598,25	0,15
0,8750 % Great Britain 21/31 01 46 (GB00BNNGP775)	GBP	1000	1000		% 53,4140	609366,27	0,30
1,2500 % Great Britain Treasury 20/22 10 41 (GB00BJQWYH73)	GBP	1000	200	600	% 62,5780	713912,50	0,35
0,6250 % Großbritannien 20/22 10 50 (GB00BMBL1F74)	GBP	1500		2000	% 45,3820	776601,45	0,38
0,1250 % Großbritannien 20/31 01 28 (GB00BMBL1G81)	GBP	1000			% 80,5070	918453,03	0,45
5,0000 % ING Groep 22/30 08 2026 MTN (XS2526852350)	GBP	200	200		% 94,4730	215556,44	0,11
0,1250 % United Kingdom 20/31 01 24 (GB00BMGR2791)	GBP	2000			% 94,9290	2165968,86	1,06
0,8750 % United Kingdom Gilt 21/31 07 33 (GB00BM8Z2S21)	GBP	3000	3000		% 71,4230	2444458,39	1,20
1,5000 % United Kingdom Gilt 21/31 07 53 (GB00BM8Z2V59)	GBP	1600	1600		% 58,5470	1068680,62	0,53
1,1000 % Japan 03/20 03 33 No 10 (JP1300101357)	JPY	200000		550000	% 107,6860	1518201,04	0,75
0,4000 % Japan 16/20 03 56 No 9 (JP1400091G59)	JPY	150000	150000		% 73,5060	777238,12	0,38
0,2000 % Japan 16/20 06 36 No 157 (JP1201571G68)	JPY	350000	50000		% 94,5190	2331992,81	1,15
0,3000 % Japan 16/20 06 46 No 51 (JP1300511G61)	JPY	250000	250000		% 82,2050	1448699,42	0,71
0,4000 % Japan 19/20 09 49 S.No. 64 (JP1300641KA3)	JPY	585000		115000	% 79,3860	3273707,18	1,61
0,5000 % Japan 21/20 12 40 (JP1201751M13)	JPY	765000	100000	85000	% 92,7550	5001943,82	2,46
1,6688 % L-Bank BW Foerderbank 19/13 06 24 MTN (XS2010609076)	NOK	10000			% 97,0260	924559,05	0,45
3,5000 % Asian Development Bank 17/30 05 24 MTN (NZABDT007C4)	NZD	5000			% 97,8390	2849209,35	1,40
1,6250 % Asian Development Bank 20/28 01 25 MTN (NZABDT010C8)	NZD	1000	1000		% 92,9010	541081,57	0,27
2,8750 % Export Developmnt Canada 18/30 11 23 (NZEDCDT007C9)	NZD	3888			% 97,9000	2216926,53	1,09
1,3750 % Int. Bk for Recon and Dev. 20/19 02 25 MTN (NZIBDDT014C2)	NZD	2000	2000		% 92,2060	1074067,39	0,53
3,5000 % Inter-American Development Bank 17/26 07 24 MTN (NZIBDDT004C3)	NZD	4000	1000		% 97,5730	2273170,45	1,12
2,5000 % Internat. Bk for Reconst. and Dev. 19/24 01 24 MTN (NZIBDDT013C4)	NZD	5484	2000		% 97,0730	3100546,50	1,52
1,7500 % International Finance 19/29 07 24 (NZIFCDT011C5)	NZD	3289	2000		% 94,6230	1812604,02	0,89
5,6250 % Kommunalbanken 14/14 02 24 (NZKBNDDT007C0)	NZD	5000	1000		% 100,8810	2937796,67	1,44
5,3750 % Landwirts. Rentenbank 14/23 04 24 S 1098 MTN (NZLRBDT009C1)	NZD	11000	7200		% 100,7060	6451940,94	3,17
0,1250 % Sweden 19/12 05 31 S 1062 (SE0013935319)	SEK	4500			% 83,8960	346150,04	0,17
0,5000 % Sweden 20/11 24 45 S 1063 (SE0015193313)	SEK	1500			% 72,5870	99829,92	0,05

DWS Internationale Renten Typ O

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
3,8750 % Africa Finance 17/13 04 24 MTN Reg S (XS1598047550)	USD	500	500		% 96,1980	489 158,95	0,24
3,1250 % Africa Finance 20/16 06 25 MTN (XS2189425122)	USD	200	200	1590	% 91,3570	185 817,15	0,09
5,8620 % Banco Bilbao Vizcaya Arg 22/14 09 2026 (US05946KAK79)	USD	400	400		% 97,7650	397 701,62	0,20
5,1470 % Banco Santander 22/18 08 2025 (US05964HAR66)	USD	1000	1000		% 97,2010	988 518,25	0,49
5,0000 % Banque ouest Africaine Developm. 17/27 07 27 Reg S (XS1650033571)	USD	200	200		% 91,5085	186 125,29	0,09
6,3730 % Credit Suisse Group 22/15 07 2026 Reg S (USH3698DDR29)	USD	370	370		% 96,7900	364 205,23	0,18
4,2500 % Dollar General 22/20 09 2024 (US256677AJ41)	USD	100	100		% 98,9210	100 601,02	0,05
4,8750 % East & South.African Trade&Dev.Bk. 19/23 05 24 MTN (XS1827041721)	USD	300	300		% 94,4480	288 156,21	0,14
4,2500 % ENEL Finance International 22/15 06 2025 Reg S (USN30707AN87)	USD	300	300		% 96,5835	294 671,51	0,14
4,9500 % Global Payments Inc 22/15 08 2027 (US37940XAP78)	USD	180	180		% 95,4306	174 692,49	0,09
4,3500 % John Deere Capital 22/15 09 2032 (US24422EWL90)	USD	300	300		% 95,4068	291 081,55	0,14
4,9000 % Johnson Cont. Int./Tyco Fire & Sec. 22/01 12 2032 (US47837RAE09)	USD	300	300		% 95,4880	291 329,20	0,14
4,7160 % Lloyds banking group 22/11 08 2026 (US53944YAT01)	USD	390	390		% 96,2230	381 643,14	0,19
5,0000 % Lowe's Companies 22/15 04 2033 (US548661EL74)	USD	300	300		% 94,2507	287 554,38	0,14
4,6000 % McDonald's 22/09 09 2032 (US58013MFS89)	USD	170	170		% 95,4016	164 937,19	0,08
5,0630 % Mitsubishi UFJ Fin Grp 22/12 09 2025 (US606822CQ57)	USD	300	300		% 99,1910	302 626,87	0,15
4,3000 % Nestlé Holdings 22/01 10 2032 Reg S (USU74078CU56)	USD	300	300		% 96,1380	293 312,32	0,14
4,4900 % UBS Group 22/05 08 2025 Reg S (USH42097DJ36) ³⁾	USD	550	550		% 97,7510	546 761,42	0,27
0,6250 % US Treasury 20/15 05 30 (US912828ZQ64) ³⁾	USD	4000		4000	% 78,8672	3 208 265,55	1,58
1,1250 % US Treasury 20/15 05 40 (US912810SR05) ³⁾	USD	11000	1000		% 63,4063	7 093 142,99	3,49
1,2500 % US Treasury 20/15 05 50 (US912810SN90) ³⁾	USD	9000	1500		% 57,3125	5 245 728,67	2,58
0,3750 % US Treasury 20/30 04 25 (US912828ZL77)	USD	5000	5000		% 90,6680	4 610 392,00	2,27
0,5000 % US Treasury 20/30 04 27 (US912828ZN34) ³⁾	USD	9000		5000	% 85,2188	7 799 946,61	3,83
0,3750 % US Treasury 20/30 09 27 (US91282CAL54) ³⁾	USD	3000			% 83,5742	2 549 808,37	1,25
0,2500 % US Treasury 20/31 07 25 (US91282CAB72)	USD	6000	6000		% 89,4297	5 456 911,71	2,68
0,2500 % US Treasury 20/31 08 25 (US91282CAJ09)	USD	1000	4000	3000	% 89,1406	906 545,56	0,45
0,5000 % US Treasury 20/31 08 27 (US91282CAH43)	USD	3000	3000		% 84,3711	2 574 120,63	1,27
0,2500 % US Treasury 20/31 10 25 (US91282CAT80)	USD	5000	5000		% 88,6211	4 506 310,08	2,22
0,2500 % US Treasury 21/15 06 24 (US91282CCG42) ³⁾	USD	5000	2000	5000	% 93,4160	4 750 127,94	2,34
0,3750 % US Treasury 21/15 08 24 (US91282CCT62)	USD	2000			% 93,0527	1 892 662,14	0,93
1,0000 % Us Treasury 21/15 12 24 (US91282CDN83)	USD	7500	7500		% 93,2383	7 111 635,39	3,50
1,1250 % US Treasury 21/31 08 28 (US91282CCV19)	USD	3000	3500	1500	% 84,7852	2 586 753,46	1,27
1,1250 % US Treasury 22/15 01 25 (US91282CDS70)	USD	3000	1000		% 93,2031	2 843 581,56	1,40
2,3750 % US treasury 22/15 02 42 (US912810TF57)	USD	1000	1000		% 76,9922	782 997,95	0,38
4,1500 % Walmart 22/09 09 2032 (US931142EY50)	USD	300	300		% 95,5096	291 395,18	0,14
Instruments du marché monétaire titrisés							
0,2500 % Canada 21/01 08 23 (CA135087M359)	CAD	1000			% 96,9920	721 639,82	0,35
0,5000 % Commerzbank 16/13 09 23 S 871 MTN (DE000C240LR5)	EUR	200	200		% 97,5000	195 000,00	0,10
2,1250 % ING Groep 22/23 05 2026 (XS2483607474)	EUR	100	100		% 95,1500	95 150,00	0,05
5,6250 % Nordmazedonien 16/26 07 23 Reg S (XS1452578591)	EUR	4000			% 99,6440	3 985 760,00	1,96
3,3750 % Kommunalbanken 16/07 06 23 MTN (NZKBNDT010C4)	NZD	6 472			% 99,2350	3 740 638,46	1,84
0,0000 % Wells Fargo & Co. 22/15 08 2026 MTN (US95000U3C57)	USD	560	560		% 97,0874	552 923,09	0,27

DWS Internationale Renten Typ O

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période sous revue	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés						10 503 534,04	5,16
Titres portant intérêt							
2,0000 % US Treasury 15/15 02 25 (US912828J272)	USD	4 000	4 000		% 94,9766	3 863 584,38	1,90
2,5000 % US Treasury 15/15 02 45 (US912810RK60) ³⁾	USD	8 500			% 76,8125	6 639 949,66	3,26
Valeurs non cotées						5 305 596,42	2,61
Titres portant intérêt							
4,4000 % Suncorp-Metway 22/22 08 2025 MTN (AU3CB0291797)	AUD	200	200		% 98,8650	130 981,72	0,06
0,7000 % Japan (30 Year Issue) 22/20 12 51 S 73 (JP1300731N17)	JPY	70 000	70 000		% 84,5680	417 295,93	0,21
4,2500 % Mondelez Int. Holding Netherlad 22/15 09 2025 144a (US60920LAS34)	USD	400	400		% 98,1300	399 186,41	0,20
1,3750 % US Treasury 21/31 12 28 (US91282CDP32)	USD	5 000	7 500	2 500	% 85,7070	4 358 132,36	2,14
Parts de fonds						4 375 717,00	2,15
Parts de fonds du groupe (y compris dans des sociétés d'investissement du groupe)						4 375 717,00	2,15
DWS Invest Short Duration Income FC (LU2220514017) (0,450 %)	Unité	44 700	34 700		EUR 97,8900	4 375 683,00	2,15
DWS Invest Short Duration Income LC (LU2220514363) (0,600 %)	Unité	0,352		35 142	EUR 96,6000	34,00	0,00
Total du portefeuille-titres						194 618 364,34	95,69
Dérivés							
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
Dérivés sur taux d'intérêt (Créances / dettes)						-470 108,45	-0,23
Contrats à terme sur taux d'intérêt							
EURO-BOBL DEC 22 (EURX)	EUR	-3 000				-100,00	0,00
EURO-SCHATZ DEC 22 (EURX)	EUR	-25 000				63 840,00	0,03
US 10YR NOTE DEC 22 (CBT)	USD	2 000				-94 233,18	-0,05
US 2YR NOTE DEC 22 (CBT)	USD	16 000				-251 650,91	-0,12
US 5YR NOTE DEC 22 (CBT)	USD	2 000				-66 266,57	-0,03
US ULTRA 10YR NOTE DEC 22 (CBT)	USD	2 000				-121 697,79	-0,06
Dérivés sur devises						1 342 384,65	0,66
Contrats de change à terme (Achat)							
Positions ouvertes							
JPY/EUR 3 150,00 millions						61 131,56	0,03
Positions clôturées							
GBP/EUR 3,50 millions						-39 537,61	-0,02
Contrats de change à terme (Vente)							
Positions ouvertes							
NOK/EUR 10,00 millions						51 447,20	0,03
NZD/EUR 18,00 millions						432 935,12	0,21
NZD/USD 28,80 millions						836 408,38	0,41
Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés						6 831 627,83	3,36
Avoirs bancaires							
Dépositaire (à échéance quotidienne)						6 831 627,83	3,36
Avoirs en euro	EUR	3 760 035,44			% 100	3 760 035,44	1,85
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE	EUR	134 285,68			% 100	134 285,68	0,07

DWS Internationale Renten Typ O

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Quantité	Achats / entrées pendant la période	Ventes / sorties sous revue	Cours	Valeur boursière en EUR	Part en % de l'actif du fonds
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Dollar australien	AUD	512 923,21			% 100	339 774,25	0,17
Dollar canadien	CAD	213 387,81			% 100	158 764,79	0,08
Franc suisse	CHF	51 637,98			% 100	53 778,36	0,03
Yuan chinois offshore	CNH	87 227,16			% 100	12 492,61	0,01
Livre sterling	GBP	913 278,76			% 100	1 041 901,50	0,51
Yen	JPY	8 042 203,00			% 100	56 691,13	0,03
Peso mexicain	MXN	8 203,15			% 100	414,98	0,00
Dollar néo-zélandais	NZD	230 598,68			% 100	134 307,16	0,07
Dollar de Singapour	SGD	3 963,33			% 100	2 816,97	0,00
Livre turque	TRY	37 770,41			% 100	2 070,80	0,00
Dollar américain	USD	1 090 285,86			% 100	1 108 802,87	0,55
Rand sud-africain	ZAR	448 885,04			% 100	25 491,29	0,01
Autres éléments d'actif						1 478 226,71	0,73
Intérêts à recevoir	EUR	712 629,35			% 100	712 629,35	0,35
Créances résultant de paiements compensatoires au titre du prêt de titres	EUR	231 363,78			% 100	231 363,78	0,11
Dépôts de garantie (Initial Margin)	EUR	526 497,02			% 100	526 497,02	0,26
Autres actifs	EUR	7 736,56			% 100	7 736,56	0,00
Autres engagements						-209 740,68	-0,10
Engagements découlant des coûts	EUR	-207 187,61			% 100	-207 187,61	-0,10
Autres engagements divers	EUR	-2 553,07			% 100	-2 553,07	0,00
Engagements découlant d'opérations sur parts						-197 076,00	-0,10
Actif du fonds						203 393 678,40	100,00

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
Valeur liquidative		
Classe NC	EUR	118,39
Nombre de parts en circulation		
Classe NC	Unité	1 717 997,677

De faibles différences ont pu apparaître car les pourcentages sont arrondis lors du calcul.

Abréviations propres aux marchés

Marchés à terme

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Main / Eurex Zürich)
CBT = Chicago Board of Trade (CBOT)

Taux de change (cotation au certain)

au 30 septembre 2022

Dollar australien	AUD	1,509600	= EUR	1
Dollar canadien	CAD	1,344050	= EUR	1
Franc suisse	CHF	0,960200	= EUR	1
Yuan chinois offshore	CNH	6,982300	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,876550	= EUR	1
Yen	JPY	141,860000	= EUR	1
Peso mexicain	MXN	19,767550	= EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	10,494300	= EUR	1
Dollar néo-zélandais	NZD	1,716950	= EUR	1
Couronne suédoise	SEK	10,906600	= EUR	1
Dollar de Singapour	SGD	1,406950	= EUR	1
Livre turque	TRY	18,239550	= EUR	1
Dollar américain	USD	0,983300	= EUR	1
Rand sud-africain	ZAR	17,609350	= EUR	1

Notes

3) Ces valeurs mobilières sont totalement ou partiellement issues de prêts de titres.

DWS Internationale Renten Typ O

Transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres

Achats et ventes de valeurs mobilières, parts de fonds de placement, titres de créance (imputation par marché à la date du rapport)

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties	Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties
Valeurs mobilières cotées en bourse				0,5000 % US Treasury 21/28 02 26 (US91282CBQ33)	USD		2 000
Titres portant intérêt				Instruments du marché monétaire titrisés			
0,2500 % Australia 20/211125 S161 (AU0000095457)	AUD	500	500	1,1250 % Cyrusone Europe Finance 21/26 05 28 (XS2342250227)	EUR		980
0,0000 % Belgium 21/22 10 31 (BE0000352618)	EUR		1000	2,2000 % DNB Bank 19/05 04 23 MTN (NO0010849508)	NOK		10 000
0,0000 % Bonos Y Oblig Del Estado 21/31 01 27 (ES0000012J15)	EUR	1000	1000	1,6450 % European Investment Bank 18/24 07 23 MTN (XS1858079160)	NOK	5 000	20 000
0,0000 % Bundesrepub. Deutschland 22/15 02 32 (DE0001102580)	EUR	500	500	1,2500 % KfW 19/28 08 23 MTN (XS2046690827)	NOK		10 000
0,0000 % Deutschland, Bundesrepublik 19/15 08 50 (DE0001102481)	EUR	500	500	1,3750 % Nordic Investment Bank 17/19 06 23 MTN (XS1739246665)	NOK	10 000	10 000
0,7500 % France 20/25 05 52 (FR0013480613)	EUR		1350	3,0000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 18/07 03 23 MTN (NZKFZDT003C1)	NZD	1 541	1 541
1,2500 % France O.A.T. 15/25 05 36 (FR0013154044)	EUR		1000	3,0000 % Nordic Investment Bank 18/19 01 23 MTN (NZNIBDT011C6)	NZD	2 000	2 000
0,0000 % France 21/25 02 27 (FR0014003513)	EUR	1000	1000	4,7670 % Eurasian Development Bank 12/20 09 22 MTN Reg S (XS0831571434)	USD		6 010
0,9500 % Italy 21/01 03 37 (IT0005433195)	EUR		2 500	5,5000 % Namibia 11/03 11 21 Reg S (XS0686701953)	USD		3 000
2,4500 % Italy B.T.P. 16/01 09 33 (IT0005240350)	EUR	100	100	3,8750 % Oman 17/08 03 22 Reg S (XS1575874471)	USD		1 000
0,0000 % Netherlands 21/15 01 38 (NL0015000B11)	EUR	500	500	4,0000 % Transnet SOC 12/26 07 22 MTN Reg S (XS0809571739)	USD		1 500
1,2000 % Spain 20/31 10 40 (ES0000012G42)	EUR	500	500	6,0250 % VEB Finance/VEB Bank 12/05 07 22 LPN Reg S (XS0800817073)	USD		2 500
0,3750 % Great Britain Treasury 20/22 10 30 (GB00BL68HH02)	GBP		2 000	Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés			
0,6250 % Great Britain Treasury 20/31 07 35 (GB00BMGR2916)	GBP	250	3 000	Titres portant intérêt			
0,1250 % Großbritannien 20/30 01 26 (GB00BL68HJ26)	GBP		2 000	4,5000 % US Treasury 06/15 02 36 (US912810FT08)	USD		1 000
0,1000 % Japan 18/20 09 28 S 352 (JP1103521JA8)	JPY		500 000	Dérivés (primes des options ou volume des contrats d'option au cours d'ouverture ; pour les warrants, indication des achats et des ventes)			
0,1000 % Japan 21/20 12 30 (JP1103611M11)	JPY		300 000	Montants en milliers			
1,6830 % Asian Development Bank 19/16 01 24 MTN (XS1934858470)	NOK	5 000	45 000	Contrats à terme			
1,6250 % Council of Europe Dev. Bank 19/26 02 24 MTN (XS1953826622)	NOK	3 000	7 290	Contrats à terme sur taux d'intérêt			
1,8500 % DNB Boligkredit 17/14 03 24 PF (NO0010805310)	NOK		20 000	Contrats achetés :			
1,8300 % European Bank Rec. Dev 19/26 04 24 MTN (XS1986379474)	NOK		15 000	(Sous-jacents : AUST 10YR BOND MAR 22, EURO BUXL 30YR BOND DEC 21, US 10YR NOTE SEP 22, US 2YR NOTE JUN 22, US 2YR NOTE SEP 22, US 5YR NOTE SEP 22, US LONG BOND DEC 22, US LONG BOND JUN 22, US ULTRA 10YR NOTE SEP 22)			
1,5000 % European Investment Bank (EIB) 17/26 01 24 MTN (XS1555330999)	NOK	25 000	25 000	Contrats vendus :			
1,1250 % KfW 21/08 08 25 MTN (XS2315837778)	NOK		5 000	(Sous-jacents : EURO-BOBL JUN 22, EURO-BOBL SEP 22, EURO-BTP (ITALY GOVT) JUN 22, EURO-BTP (ITALY GOVT) MAR 22, EURO-BUND DEC 22, EURO-BUND MAR 22, EURO-SCHATZ JUN 22, EURO-SCHATZ SEP 22)			
1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/03 04 24 MTN (XS1967658243)	NOK	5 000	15 000	Contrats de change à terme			
1,5000 % Nordic Investment Bank 15/13 03 25 MTN (XS1185971923)	NOK		5 000	Achat de devises à terme			
1,8750 % Nordic Investment Bank 18/10 04 24 MTN (XS1805263743)	NOK	5 000	21 750	JPY/EUR EUR 120 091			
2,7500 % New Zealand 16/15 04 37 (NZGOVDT437C0)	NZD	500	1 000	NOK/EUR EUR 10 333			
2,0000 % New Zealand Government 21/15 05 32 (NZGOVDT532C8)	NZD		1 000	NOK/USD EUR 9 492			
8,5000 % ENERGO-PRO 22/04 02 27 (XS2412048550)	USD	1 500	1 500	NZD/EUR EUR 11 978			
0,5000 % US Treasury 20/30 06 27 (US912828ZV59)	USD		4 000	EUR EUR 16 962			
0,2500 % US Treasury 20/30 09 25 (US91282CAM38)	USD	2 000	5 000	USD/EUR EUR 26 231			
0,3750 % US Treasury 20/31 07 27 (US91282CAD39)	USD	1 000	5 000				
1,1250 % US Treasury 21/15 02 31 (US91282CBL46)	USD		2 000				
0,3750 % US Treasury 21/15 04 26 (US91282CBV28)	USD		5 000				
1,2500 % US Treasury 21/15 08 31 (US91282CCS89)	USD	1 500	2 500				

DWS Internationale Renten Typ O

Dérivés (primes des options ou volume des contrats d'option au cours d'ouverture ; pour les warrants, indication des achats et des ventes)

Montants en milliers

Vente de devises à terme

GBP/EUR	EUR	4 790
JPY/EUR	EUR	20 345
NOK/EUR	EUR	94 808
NOK/USD	EUR	54 150
NZD/EUR	EUR	111 427
NZD/USD	EUR	149 584

Droits d'option

Droits d'option sur dérivés de taux d'intérêt

Droits d'option sur contrats à terme de taux d'intérêt

Vente d'options d'achat (call) : (Sous-jacents : EURO BUXL 30YR BOND DEC 21, EURO BUXL 30YR BOND JUN 22, EURO BUXL 30YR BOND MAR 22, EURO BUXL 30YR BOND SEP 22, EURO-BUND JUN 22, EURO-BUND SEP 22)	EUR	16 923
Vente d'options de vente (put) : (Sous-jacents : EURO BUXL 30YR BOND DEC 21, EURO BUXL 30YR BOND DEC 22, EURO BUXL 30YR BOND JUN 22, EURO BUXL 30YR BOND MAR 22, EURO-BUND MAR 22, US LONG BOND DEC 22, US LONG BOND MAR 22, US LONG BOND SEP 22)	EUR	28 616

Prêts de titres (volume des transactions évalué sur la base de la valeur convenue au moment de la conclusion de l'opération de prêt)

Montants en milliers

à durée indéterminée	EUR	37 382
----------------------	-----	--------

Catégorie : 1,5000 % AKYO Nobel 22/28 03 28 MTN (XS2462466611), 1,2500 % Belgium 18/22 04 33 S 86 (BE0000346552), 1,8750 % Carrefour 22/30 10 26 MTN (FR0014009DZ6), 5,3370 % Celanese US Holdings 22/19 01 2029 (XS2497520887), 1,6250 % Chile 14/30 01 25 (XS1151586945), 0,8300 % Chile 19/02 07 31 (XS1843433639), 2,8750 % Croatia 22/22 04 32 (XS2471549654), 1,1250 % Cyrusone Europe Finance 21/26 05 28 (XS2342250227), 1,5600 % Experian Europe 22/16 05 31 MTN (XS2444263102), 1,0000 % Fastighets AB Balder 21/20 01 29 MTN (XS2288925568), 0,5000 % France 20/25 05 40 (FR0013515806), 0,7500 % France 20/25 05 52 (FR0013480613), 1,2500 % France O.A.T. 15/25 05 36 (FR0013154044), 0,0000 % France 20/25 11 31 (FR0014002WK3), 1,7000 % Italy 20/01 09 51 (IT0005425233), 1,7500 % LANXESS 22/22 03 28 MTN (XS2459163619), 1,1250 % Mexico 20/17 01 30 (XS2104886341), 3,4900 % Mizuho Financial Group 22/05 09 2027 MTN (XS2528323780), 5,6250 % Nordmazedonien 16/26 07 23 Reg S (XS1452578591), 0,1250 % Nordrhein-Westfalen 21/04 06 31 LSA MTN (DE000NRWOMY1), 0,6000 % Nordrhein-Westfalen 21/04 06 41 S 1521 MTN Reg S (DE000NRWOMZB), 1,9500 % Peru 21/17 11 36 (XS2408608219), 1,5000 % Prologis Euro Finance 22/08 02 34 (XS2439004685), 3,7500 % Romania 22/07 02 34 Reg S MTN (XS2434895806), 1,0000 % Spain 20/31 10 50 (ES0000012G00), 0,5000 % Spain 21/31 10 31 (ES0000012I32), 1,1250 % SSB Treasury 21/26 11 29 MTN (XS2346224806), 1,6250 % Volvo Treasury 22/18 09 25 MTN (XS2480958904), 5,0000 % ING Groep 22/30 08 2026 MTN (XS2526852350), 1,5000 % Nordic Investment Bank 15/13 03 25 MTN (XS1185971923), 0,6250 % US Treasury 20/15 05 30 (US912828ZQ64), 0,5000 % US Treasury 20/30 04 27 (US912828ZN34), 0,5000 % US Treasury 20/30 06 27 (US912828ZV59), 0,3750 % US Treasury 20/31 07 27 (US91282CAD39), 1,1250 % US Treasury 21/15 02 31 (US91282CBL46), 0,3750 % US Treasury 21/15 04 26 (US91282CBV28), 0,5000 % US Treasury 21/28 02 26 (US91282CBQ33)

DWS Internationale Renten Typ O

Classe de parts NC

Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus

1. Intérêts sur titres nationaux	EUR	348 483,71
2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	2 298 031,24
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	29 989,10
4. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	120 444,34
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	120 444,34
5. Déduction de la retenue à la source à l'étranger ¹⁾	EUR	36 352,44
6. Autres revenus	EUR	498 895,88
dont :		
Paiements compensatoires	EUR	498 229,52
autres	EUR	666,36
Total des revenus	EUR	3 332 196,71

II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts ²⁾	EUR	-39 749,93
Intérêts précomptés	EUR	-1 440,93
2. Commission de gestion	EUR	-2 614 127,07
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-2 614 127,07
3. Autres dépenses	EUR	-39 986,75
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-39 745,24
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-241,51
Total des dépenses	EUR	-2 693 863,75

III. Revenus ordinaires, nets EUR **638 332,96**

IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	15 245 497,11
2. Moins-values réalisées	EUR	-16 465 633,70

Résultat des opérations de vente EUR **-1 220 136,59**

V. Résultat réalisé au cours de l'exercice EUR **-581 803,63**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	984 988,24
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-18 953 571,02

VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice EUR **-17 968 582,78**

VII. Résultat de l'exercice EUR **-18 550 386,41**

Remarque : la variation nette des plus-values (moins-values) non réalisées se calcule à partir du comparatif entre la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées à la fin de l'exercice et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice. La somme des plus-values (moins-values) non réalisées fait apparaître les différences positives (négatives) qui résultent du comparatif entre les valeurs des différents actifs à la date du rapport et les coûts d'acquisition.

Les résultats non réalisés sont inscrits sans régularisation des revenus.

¹⁾ Il s'agit des corrections de l'impôt à la source de l'année précédente.

²⁾ Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

Évolution de l'actif du fonds

I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice

	EUR	225 387 995,47
1. Encaissement (net)	EUR	-3 423 040,00
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	9 033 746,25
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-12 456 786,25
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-20 890,66
3. Résultat de l'exercice	EUR	-18 550 386,41
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	984 988,24
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-18 953 571,02

II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice

EUR **203 393 678,40**

État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement Total Par part

I. Montant disponible pour le réinvestissement

1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR	-581 803,63	-0,34
2. Dotation sur l'actif net ¹⁾	EUR	581 803,63	0,34
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR	0,00	0,00

II. Réinvestissement EUR **0,00** **0,00**

¹⁾ La dotation provenant du fonds commun de placement résulte de la prise en compte des moins-values réalisées.

Évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans

	Actif du fonds en fin d'exercice EUR	Valeur liquidative EUR
2022	203 393 678,40	118,39
2021	225 387 995,47	129,10
2020	236 726 393,21	133,40
2019	256 899 677,52	136,72

DWS Internationale Renten Typ O

Annexe conformément à l'article 7 point 9 de l'ordonnance allemande relative à la comptabilité et à l'évaluation en matière d'investissement (KARBV)

Données conformément à l'ordonnance allemande relative aux produits dérivés

L'exposition reposant sur les produits dérivés :

121909169,90 EUR

Parties contractantes des produits dérivés :

BofA Securities Europe S.A., Paris ; HSBC Continental Europe S.A., Paris ; J.P. Morgan AG, Frankfurt / Main ; State Street Bank GmbH, München

Données selon l'approche complexe :

Composition du portefeuille de référence

JP Morgan Government Bond Index Global en EUR

Risque potentiel au titre du risque de marché

Pourcentage minimal du risque potentiel %	94,381
Pourcentage maximal du risque potentiel %	103,028
Pourcentage moyen du risque potentiel %	99,012

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022 en se basant sur la méthode de simulation historique VaR fondée sur des paramètres présentant un niveau de fiabilité de 99 %, une durée de détention de 10 jours et une période d'observation historique s'étendant sur douze mois. Le risque d'un portefeuille de référence sans dérivés sert de norme de valorisation. Par risque de marché, on entend le risque encouru par le fonds commun de placement résultant de l'évolution la plus défavorable des cours du marché. Pour calculer le risque de marché potentiel, la Société applique l'**approche complexe** dictée par le règlement relatif aux produits dérivés.

L'effet de levier moyen découlant de l'utilisation de dérivés s'est élevé à 1,5 sur la période sous revue, la méthode de calcul utilisée étant celle du montant brut.

L'exposition issue des prêts de titres :

À la date du rapport, les titres suivants étaient assimilés à des prêts de titres :

Désignation de la catégorie	Nominal par unité ou devise en milliers	à durée déterminée	Prêts de titres Valeur boursière en EUR à durée indéterminée	total
1,7000 % Belgium 19/22 06 50	EUR	500	371 760,00	
1,6250 % First Abu Dhabi Bank 22/07 04 27 MTN	EUR	500	455 235,00	
0,0000 % France 20/25 11 31	EUR	700	554 582,00	
1,1250 % Mexico 20/17 01 30	EUR	700	531 734,00	
3,4900 % Mizuho Financial Group 22/05 09 2027 MTN	EUR	200	193 226,00	
1,9500 % Peru 21/17 11 36	EUR	250	160 843,75	
1,5000 % Prologis Euro Finance 22/08 02 34	EUR	600	438 252,00	
4,4900 % UBS Group 22/05 08 2025 Reg S	USD	200	198 822,33	
2,5000 % US Treasury 15/15 02 45	USD	5500	4 296 438,01	
0,6250 % US Treasury 20/15 05 30	USD	4 000	3 208 265,55	
1,1250 % US Treasury 20/15 05 40	USD	8 500	5 481 065,04	
1,2500 % US Treasury 20/15 05 50	USD	4 400	2 564 578,46	
0,5000 % US Treasury 20/30 04 27	USD	9 000	7 799 946,61	
0,3750 % US Treasury 20/30 09 27	USD	3 000	2 549 808,37	
0,2500 % US Treasury 21/15 06 24	USD	3 500	3 325 089,56	
Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres			32 129 646,68	32 129 646,68

Parties contractantes des prêts de titres :

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin ; BNP Paribas S.A., Paris ; BofA Securities Europe S.A., Paris ; Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main ; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt / Main ; UniCredit Bank AG, München ; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main ; UBS AG, London ; Zürcher Kantonalbank, Zürich

Montant total des garanties accordées par des tiers dans le cadre de prêts de titres :

34 211 191,67 EUR

dont :

Obligations	EUR	2 927 373,83
Actions	EUR	30 319 049,81
Autre(s)	EUR	964 768,03

Revenus des prêts de titres, y compris les frais et charges directs et indirects :

Ces positions sont mentionnées dans le compte de résultats.

DWS Internationale Renten Typ O

Autres informations

Valeur liquidative classe NC : 118,39 EUR

Nombre de parts en circulation classe NC : 1717 997,677

Indications relatives à la procédure d'évaluation des éléments d'actif :

Le dépositaire effectue l'évaluation en collaboration avec la société de gestion des capitaux. À cet effet, le dépositaire s'appuie en principe sur des sources externes.

En cas d'absence de cours de vente, sont utilisés pour déterminer le cours, des modèles d'évaluation (valeurs marchandes déduites) convenus entre le dépositaire et la société de gestion des capitaux et s'appuyant dans la mesure du possible sur les paramètres du marché. Cette méthode est soumise à un processus de contrôle permanent. Les informations sur les cours fournies par des tiers sont contrôlées quant à leur plausibilité par d'autres sources sur les prix, par des calculs modèles ou au moyen d'autres procédures adéquates.

Les placements indiqués dans le présent rapport ne sont pas évalués à des valeurs marchandes déduites.

Données relatives à la transparence et au total des frais sur encours :

Le total des frais sur encours (TFE) s'élevait à :

classe NC 1,21 % par an

Le total des frais sur encours exprime la totalité des coûts et frais encourus par le fonds (hors frais de transaction), y compris les éventuels intérêts précomptés, en pourcentage du volume moyen du fonds au cours d'un exercice.

De plus, les intérêts produits sur les opérations de prêt et d'emprunt de titres ont permis de verser une rémunération liée aux résultats s'élevant à

classe NC 0,018 %

calculée sur l'actif moyen du fonds.

Conformément aux conditions de placement, il est prévu pour le fonds commun de placement qu'une commission forfaitaire de

classe NC 1225 % par an

se décomposant comme suit soit versée à la société de gestion des capitaux :

classe NC 008 % par an

attribuable au dépositaire et

classe NC 002 % par an

max. attribuable aux tiers (frais d'impression et de publication, révision des comptes et autres frais divers).

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022, la société de gestion des capitaux DWS Investment GmbH n'a obtenu pour le fonds de placement DWS Internationale Renten Typ O aucune ristourne sur les commissions et frais versés par le fonds commun de placement au dépositaire ou à des tiers, excepté sur les informations financières mises à disposition par les courtiers à des fins d'analyse.

Sur la partie des frais forfaitaires qui lui revient, la Société verse

classe NC plus de 10 %

aux distributeurs des parts en circulation émises par le fonds commun de placement.

Les taux de commission de gestion / frais forfaitaires des parts de fonds du portefeuille-titres applicables à la date du rapport sont indiqués entre parenthèses. Le signe + veut dire qu'une rémunération supplémentaire liée aux résultats peut le cas échéant être versée. Comme le fonds commun de placement a, dans la période sous revue, détenu d'autres parts de fonds de placement (« fonds cibles »), d'autres frais, droits et commissions peuvent avoir été imputés au fonds cible.

Les autres revenus et dépenses principaux sont présentés dans le compte de résultats par classe de parts.

Les frais de transaction payés au cours de la période sous revue s'élevaient à 7712,91 euros. Les frais de transaction prennent en compte tous les frais comptabilisés au compte du fonds ou versés séparément pendant la période sous revue et qui sont en rapport direct avec l'achat ou la vente d'éléments d'actif. Les éventuelles taxes sur les transactions financières versées sont prises en compte dans le calcul.

La part des transactions exécutées pendant la période sous revue, pour le compte de l'actif du fonds, par des courtiers qui sont des entreprises et des personnes étroitement liées (part de 5 % et plus) a représenté 2,72 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 7 126 649,41 euros.

DWS Internationale Renten Typ O

Informations sur la rémunération des collaborateurs

DWS Investment GmbH (la « Société ») est une filiale de DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt / Main, l'un des principaux gestionnaires d'actifs mondiaux proposant une large gamme de produits et services d'investissement dans toutes les principales classes de placement ainsi que des solutions adaptées aux tendances de croissance.

DWS KGaA, dans laquelle Deutsche Bank AG détient une participation majoritaire, est cotée à la Bourse de Francfort.

La politique de rémunération du groupe Deutsche Bank (« groupe DB ») ne s'applique pas à la Société en vertu de la réglementation sectorielle, conformément à la directive OPCVM V (cinquième directive concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières) et aux articles 1 et 27 du règlement sur les rémunérations des établissements allemands (« InstVV »). DWS KGaA et ses filiales (« groupe DWS » ou simplement « groupe ») ont leurs propres règles, politiques et structures de gouvernance en matière de rémunération, et disposent notamment d'une directive interne au groupe DWS pour identifier les collaborateurs ayant une influence significative sur la Société et sur le groupe DWS, conformément aux critères définis dans la directive OPCVM V et aux directives de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA » – European Securities and Markets Authority) en matière de rémunération.

Structure de gouvernance

La gestion du groupe DWS est assurée par la société DWS Management GmbH en tant que commanditée de DWS KGaA. La direction de la commanditée se compose de six membres qui forment la direction du groupe. La direction, appuyée par le comité de rémunération de DWS (« DCC » – DWS Compensation Committee), est responsable de l'introduction et de la mise en œuvre du système de rémunération des collaborateurs. Ce système est contrôlé par le conseil de surveillance de DWS KGaA, qui a créé un comité des rémunérations (« RC »). Le RC soutient le conseil de surveillance dans le contrôle de la conception appropriée des systèmes de rémunération des employés du groupe. Cela se fait en tenant compte de l'impact du système de rémunération sur la gestion des risques, du capital et des liquidités à l'échelle du groupe, ainsi que de la cohérence de la stratégie de rémunération avec la stratégie commerciale et de risque du groupe DWS.

Le DCC a pour tâche d'élaborer et de concevoir des cadres et des principes de rémunération durables pour l'activité de l'entreprise, de formuler des recommandations sur la rémunération globale et d'assurer une gouvernance et un contrôle appropriés en matière de rémunération et d'avantages complémentaires pour le groupe. Le DCC définit les facteurs d'évaluation des performances quantitatifs et qualitatifs comme étant le fondement des décisions relatives à la rémunération et fait des recommandations à la direction concernant le pool annuel de rémunération variable et son affectation à divers secteurs d'activité et fonctions de l'infrastructure. Les membres votants du DCC sont le Chief Executive Officer (« CEO »), le Chief Financial Officer (« CFO »), le Chief Operating Officer (« COO ») et le Global Head of HR. Le Head of Reward & Analytics est membre sans droit de vote. Les fonctions de contrôle telles que la conformité, la lutte contre la criminalité financière et la gestion des risques sont représentées par le CFO et le COO au sein du DCC et sont impliquées de manière appropriée dans la conception et la mise en œuvre des systèmes de rémunération du groupe en ce qui concerne leurs tâches et fonctions respectives. Il s'agit, d'une part, de veiller à ce que les systèmes de rémunération n'entraînent pas de conflits d'intérêts et, d'autre part, d'examiner les effets sur le profil de risque du groupe. Le DCC examine le cadre de rémunération du groupe au moins une fois par an. Il s'agit notamment d'examiner les principes applicables à la Société et d'évaluer s'il y a lieu d'apporter des modifications ou des ajouts importants à la suite d'irrégularités.

Le DCC est soutenu par deux sous-comités : le Compensation Operating Committee (« COC ») de DWS, qui a été mis en œuvre pour aider le DCC à examiner la validité technique, l'opérationnalisation et l'approbation de plans de rémunération nouveaux ou existants. L'Integrity Review Committee (« IRC »), qui a été mis en place pour examiner et statuer sur les questions liées à la suspension et la caducité des éléments de rémunération différés de DWS.

Dans le cadre de l'examen interne annuel au niveau du groupe DWS, il a été déterminé que la structure du système de rémunération est appropriée et qu'il n'existe aucune irrégularité significative.

Structure de rémunération

Les normes et principes de rémunération de la politique de rémunération de DWS, qui est révisée chaque année, s'appliquent aux collaborateurs de la Société. Dans le cadre de sa politique de rémunération, le groupe, y compris la Société, poursuit une politique de rémunération globale qui comprend des composantes de rémunération fixe (« RF ») et variable (« RV »).

Le groupe veille à ce que la composante de rémunération fixe et la composante de rémunération variable soient coordonnées de manière appropriée pour toutes les catégories et tous les groupes de collaborateurs. Les structures et niveaux de rémunération globale correspondent aux structures de rémunération des subdivisions et des régions, aux relations internes et aux données du marché et contribuent à un modèle uniforme au sein du groupe. L'un des principaux objectifs de la stratégie du groupe est de pérenniser la performance, de manière cohérente et à tous les niveaux, et d'accroître la transparence des décisions en matière de rémunération et leur impact sur les actionnaires et les collaborateurs en ce qui concerne le développement des activités du groupe DWS. Un aspect essentiel de la stratégie de rémunération du groupe consiste à créer un équilibre à long terme entre les intérêts des collaborateurs, des actionnaires et des clients.

La rémunération fixe rémunère les collaborateurs selon leurs qualifications, expériences et compétences, ainsi qu'en fonction des exigences, de l'importance et de l'étendue de leurs fonctions. Le montant de rémunération fixe adéquat est fixé en fonction non seulement du niveau de rémunération conforme à celui du marché pour chaque fonction exercée, mais aussi des comparaisons internes et les dispositions réglementaires en vigueur.

La rémunération variable est un instrument discrétionnaire dont dispose le groupe et qui lui permet de verser une rémunération supplémentaire aux collaborateurs pour leur performance et leur comportement sans encourager une tolérance au risque trop élevée. Lors de la détermination de la rémunération variable, des mesures des risques saines sont appliquées en tenant compte de la tolérance au risque du groupe, de sa viabilité et de sa situation financière, ainsi que d'une politique totalement flexible en ce qui concerne l'octroi ou le « non-octroi » de la rémunération variable. La rémunération variable se compose généralement de deux éléments : la composante DWS (en anglais « Franchise Variable Compensation » / « FVC ») et la « composante individuelle ». Il n'existe aucune garantie pour que la relation de travail en cours donne lieu à une rémunération variable.

Pour l'exercice 2021, la composante DWS est déterminée principalement sur la base de trois ratios de performance (« KPI ») au niveau du groupe DWS : le ratio coûts/revenu ajusté (« Cost Income Ratio » – « CIR »), les entrées nettes de trésorerie et les critères ESG. Ces trois ratios constituent des indicateurs importants pour les objectifs financiers du groupe DWS et reflètent sa performance durable.

En outre, une rémunération variable individuelle (« RVI ») est accordée. La rémunération variable individuelle prend en compte de nombreux facteurs financiers et non financiers parmi lesquels figurent la comparaison avec le groupe de référence du collaborateur et des considérations relatives à la rétention des collaborateurs.

La composante DWS comme la composante individuelle de la rémunération variable peuvent être payées en espèces ou octroyées sous forme d'instruments basés sur des actions ou des fonds dans le cadre des accords du groupe en matière de rémunération différée. Le groupe se réserve le droit de ramener à zéro le montant total de la rémunération variable, y compris la composante DWS, en cas d'acte répréhensible grave, de mesures liées à la performance, de mesures disciplinaires ou de comportement insatisfaisant d'un collaborateur, conformément à la législation locale en vigueur.

DWS Internationale Renten Typ O

Détermination de la rémunération variable et ajustement des risques adéquat

Les pools de rémunérations variables du groupe font l'objet d'un ajustement approprié des risques, comprenant les ajustements ex-ante et ex-post. La méthode robuste appliquée vise à garantir que la performance ajustée aux risques et la dotation en fonds propres et en liquidités du groupe sont prises en compte lors de la détermination de la rémunération variable. Le calcul du montant total de la rémunération variable repose principalement sur (i) la viabilité du groupe (c'est-à-dire ce que le groupe DWS « peut » octroyer à long terme en matière de rémunération variable conformément aux exigences réglementaires) et (ii) la performance (c'est-à-dire ce que le groupe « devrait » octroyer en matière de rémunération variable afin de garantir une rémunération adéquate liée à la performance tout en assurant le succès de l'entreprise à long terme).

Le groupe a mis en place les « Principes régissant la fixation de la rémunération variable » afin de déterminer la rémunération variable au niveau des collaborateurs individuels. Ces principes contiennent des informations sur les facteurs et les mesures qui doivent être pris en compte dans les décisions relatives à la rémunération variable individuelle. En font partie, notamment, les rendements de placements, la fidélisation de la clientèle, les considérations à propos de la culture d'entreprise ainsi que les formulations d'objectifs et évaluations des performances dans le cadre de l'approche « Performance globale ». De plus, des indications données par les fonctions de contrôle et les mesures disciplinaires ainsi que leur influence sur la rémunération variable sont prises en compte.

Dans le cadre d'un processus de prise de décision discrétionnaire, le DWS DCC utilise des ratios financiers et non financiers pour déterminer des pools de rémunération variable différenciés et liés à la performance pour les secteurs opérationnels et des infrastructures.

Rémunération durable

La durabilité et les risques liés à la durabilité font partie intégrante de la détermination de la rémunération variable. En conséquence, la politique de rémunération de DWS est conforme aux critères de durabilité applicables au groupe. Le groupe DWS crée ainsi des incitations comportementales qui favorisent à la fois les intérêts des investisseurs et le succès à long terme de l'entreprise. Les facteurs de durabilité pertinents sont régulièrement examinés et intégrés dans la conception de la structure de rémunération.

Rémunération pour l'année 2021

Malgré la persistance de la pandémie, la diversité de l'offre de produits et de solutions d'investissement a conduit à de nouveaux records de collecte nette en 2021. Il s'agissait de la troisième année consécutive d'amélioration des résultats commerciaux du groupe DWS et d'un bon départ dans la phase deux du développement de l'entreprise (transformation, croissance et leadership) au cours de laquelle l'organisation a pu mettre en œuvre efficacement ses priorités stratégiques.

L'accent accru mis sur les performances des investissements, la hausse de la demande des investisseurs pour des classes de placement ciblées et les stratégies d'investissement durable, ainsi que les contributions considérables des partenariats stratégiques ont été les principaux moteurs de ce succès.

Dans ce contexte, le DCC a vérifié la viabilité de la rémunération variable pour 2021 et déterminé que la dotation en fonds propres et en liquidités du groupe est nettement supérieure aux exigences minimales réglementaires et au seuil de tolérance au risque interne.

Dans le cadre de la rémunération variable octroyée en mars 2022 pour l'année de performance 2021, la composante DWS a été attribuée à tous les collaborateurs éligibles sur la base de l'évaluation des ratios de performance définis. Pour 2021, la direction du groupe DWS a fixé à 100 % le taux de réalisation, en tenant compte de la performance considérable des collaborateurs et à sa seule discrétion.

Identification des preneurs de risque

Conformément aux exigences de la loi allemande sur les placements de capitaux en lien avec les lignes directrices en matière de bonne politique de rémunération, compte tenu des directives de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA » - European Securities and Markets Authority) en matière de rémunération, la Société a identifié les collaborateurs qui ont une influence significative sur son profil de risque (les « preneurs de risque »). Le processus d'identification repose sur une évaluation de l'influence qu'exercent les catégories de collaborateurs suivantes sur le profil de risque de la Société ou d'un fonds géré par celle-ci : (a) direction/direction générale, (b) gestionnaire de portefeuille/des placements, (c) fonctions de contrôle, (d) collaborateurs occupant des postes de direction dans l'administration, le marketing et les ressources humaines, (e) autres collaborateurs (preneurs de risque) ayant une influence significative, (f) autres collaborateurs au même niveau de rémunération que les autres preneurs de risque, dont l'activité a une influence sur le profil de risque de la Société ou du groupe. Au moins 40 % de la rémunération variable des preneurs de risque sont attribués en différé. En outre, au moins 50 % de la part versée directement et de la part différée sont attribués aux principaux experts en placement, sous la forme d'actions ou d'instruments basés sur des fonds du groupe DWS. Toutes les composantes différées sont soumises à certaines conditions de performance et d'ajustement afin d'assurer un ajustement adéquat des risques ex-post. Si le montant de la rémunération variable est inférieur à 50 000 euros, les preneurs de risques reçoivent la totalité de leur rémunération variable en espèces et sans report.

Synthèse des informations sur les rémunérations de la Société au titre de l'exercice 2021 ¹⁾

Effectifs en moyenne annuelle	484	
Rémunération globale	91 151 926	EUR
Rémunération fixe	55 826 772	EUR
Rémunération variable	35 325 154	EUR
dont : intéressement différé	0	EUR
Rémunération globale de la direction générale ²⁾	6 214 631	EUR
Rémunération globale des autres preneurs de risques	12 146 217	EUR
Rémunération globale des collaborateurs assumant des fonctions de contrôle	2 531 675	EUR

¹⁾ Les informations sur la rémunération des délégués auxquels la Société a confié les activités de gestion du portefeuille ou des risques par la Société ne sont pas incluses dans le tableau.

²⁾ La « direction générale » comprend uniquement les membres de la direction de la Société. La direction répond à la définition de cadres dirigeants de la Société. Aucun autre cadre dirigeant n'a été identifié en dehors de la direction.

DWS Internationale Renten Typ O

Données en vertu du règlement européen (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement européen (UE) 648/2012 – Carte d'identification conformément aux dispositions de l'article A

	Prêts de titres	Opérations de pension	Total Return Swaps
Données dans la devise du fonds			
1. Éléments d'actif utilisés			
absolu	32 129 646,68	-	-
en % de l'actif du fonds	15,80	-	-
2. Les 10 principales contreparties			
1. Nom	UBS AG, London		
Volume brut des opérations ouvertes	12 648 120,11		
État du siège	Royaume-Uni		
2. Nom	BofA Securities Europe S.A., Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	11 103 951,63		
État du siège	France		
3. Nom	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	5 473 119,86		
État du siège	Irlande		
4. Nom	Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	981 288,75		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
5. Nom	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Volume brut des opérations ouvertes	730 556,33		
État du siège	Suisse		
6. Nom	UniCredit Bank AG, München		
Volume brut des opérations ouvertes	554 582,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
7. Nom	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	371 760,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
8. Nom	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	193 226,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		

DWS Internationale Renten Typ O

9. Nom	BNP Paribas S.A., Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	73 042,00		
État du siège	France		

10. Nom			
Volume brut des opérations ouvertes			
État du siège			

3. Type(s) de liquidation et de clearing

(par ex. bilatéral, trilatéral, contre-partie centrale)	bilatéral	-	-
---	-----------	---	---

4. Opérations ventilées par durée résiduelle (montants absolus)

Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	32 129 646,68	-	-

5. Type(s) et qualité(s) des garanties reçues

	Type(s) :		
Avoirs bancaires	-	-	-
Obligations	2 927 373,83	-	-
Actions	30 319 049,81	-	-
Autre(s)	964 768,03	-	-

Qualité(s) :

Des garanties sont fournies au fonds – dès lors que des opérations de pension ou des opérations de gré à gré sur produits dérivés (hors opérations à terme sur devises) sont conclues – dans une des formes suivantes :

- actifs liquides tels que liquidités, dépôts bancaires à court terme, instruments du marché monétaire au sens de la directive 2007/16/CE du 19 mars 2007, lettres de crédit et garanties à première demande émises par des établissements de crédit de premier ordre non liés à la contrepartie, ou obligations émises par un État membre de l'OCDE, par ses collectivités publiques ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial, quelle que soit leur échéance résiduelle ;
- parts d'un organisme de placement collectif (désigné ci-après par « OPC ») investissant dans des instruments du marché monétaire, calculant une valeur d'inventaire nette quotidienne et disposant d'une notation de type AAA ou équivalente ;
- parts d'un OPCVM investissant essentiellement dans les obligations / actions mentionnées dans les deux tirets suivants ;
- obligations, quelle que soit leur échéance résiduelle, présentant une notation minimale Investment Grade ;
- actions autorisées ou négociées sur un marché réglementé d'un État membre de l'Union européenne ou autorisées ou négociées sur une place boursière d'un État membre de l'OCDE, dans la mesure où ces actions sont intégrées dans un indice important.

La société de gestion se réserve le droit de restreindre l'admissibilité des garanties susmentionnées.

Par ailleurs, dans des cas exceptionnels, la société de gestion se réserve le droit de s'écarter des critères susmentionnés.

Pour de plus amples informations sur les exigences de garantie, se reporter au prospectus de vente du fonds / compartiment.

DWS Internationale Renten Typ O

6. Devise(s) des garanties reçues			
Devise(s) :	EUR ; CAD ; CHF ; DKK ; GBP ; USD ; JPY ; SEK ; AUD ; NOK	-	-
7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)			
Moins d'1 jour	-	-	-
Entre 1 jour et 1 semaine	-	-	-
Entre 1 semaine et 1 mois	-	-	-
Entre 1 et 3 mois	-	-	-
Entre 3 mois et 1 an	-	-	-
Plus d'1 an	-	-	-
à durée indéterminée	34 211 191,67	-	-
8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *			
Part des revenus du fonds			
absolu	81548,54	-	-
en % des revenus bruts	67,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-
Part des revenus de la société de gestion			
absolu	40163,71	-	-
en % des revenus bruts	33,00	-	-
Part des coûts de la société de gestion	-	-	-
Part des revenus de tiers			
absolu	-	-	-
en % des revenus bruts	-	-	-
Part des coûts de tiers	-	-	-
9. Revenus attribuables au fonds, tirés du réinvestissement de garanties en espèces, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
absolu	-		
10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés			
Total	32 129 646,68		
Part	16,51		
11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
1. Nom	N.V. Bekaert S.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 657 334,32		
2. Nom	European Investment Bank (EIB)		
Volume des garanties reçues (absolu)	1 418 507,70		

DWS Internationale Renten Typ O

3. Nom	Intertrust N.V.		
Volume des garanties reçues (absolu)	1200203,65		
4. Nom	Deutsche Wohnen SE		
Volume des garanties reçues (absolu)	1200200,63		
5. Nom	Zurich Insurance Group AG		
Volume des garanties reçues (absolu)	1200090,96		
6. Nom	Autogrill S.p.A.		
Volume des garanties reçues (absolu)	1188517,90		
7. Nom	Renesas Electronics Corp.		
Volume des garanties reçues (absolu)	1097968,14		
8. Nom	Tate & Lyle PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	1057076,71		
9. Nom	Johnson, Matthey PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	1057076,37		
10. Nom	Euromoney Institutional Investor PLC		
Volume des garanties reçues (absolu)	1057073,73		
12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps			
Part			-
13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps (en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)			
Comptes / dépôts spéciaux	-		-
Comptes collectifs / dépôts	-		-
Autres comptes / dépôts	-		-
Le type de garde détermine le bénéficiaire	-		-

DWS Internationale Renten Typ O

14. Dépositaire / teneur de compte de garanties reçues dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps

Nombre total de conservateurs / teneurs de compte	1	-	-
1. Nom	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
Montant détenu en absolu	34 211 191,67		

* Les écarts éventuels par rapport aux informations correspondantes du compte de résultats détaillé sont basés sur les effets de la régularisation des revenus.

DWS Internationale Renten Typ O

Informations sur les caractéristiques écologiques et/ou sociales

Présentation des informations à publier dans les rapports réguliers sur les produits financiers au sens de l'article 8(1) du règlement (UE) 2019/2088 (règlement concernant les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers) ainsi qu'au sens de l'article 6 du règlement (UE) 2020/852 (taxinomie)

Au moyen de ce fonds commun de placement, la Société a fait la promotion de caractéristiques écologiques et sociales ou d'une combinaison de ces caractéristiques et a qualifié celui-ci conformément à l'article 8, paragraphe 1 du règlement (UE) 2019/2088 sur les obligations de publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »), sans pour autant appliquer explicitement une stratégie de placement ESG et/ou durable.

Dans le cadre du processus de sélection des titres, la Société a évalué et pris en compte, outre des critères classiques tels que la performance, les liquidités, les risques et le succès financier et économique d'un émetteur, la performance de ce dernier en matière d'aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (appelés « normes ESG » équivalents anglais pour Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance). L'évaluation et la prise en compte des normes ESG ont été réalisées dans le cadre de la mise en œuvre de la stratégie individuelle de placement du fonds commun de placement sous la forme d'exclusions de base d'éléments d'actif qui limitent l'univers d'investissement. Ces exclusions sont par conséquent fondamentales et ne constituent pas dès lors une orientation sur des investissements dans des éléments d'actif durables ou une stratégie de placement durable.

Conformément aux Conditions particulières de placement du prospectus de vente, au moins 51 % de la valeur de l'actif du fonds commun de placement ont été investis dans des éléments d'actifs conformes aux normes ESG définies concernant les caractéristiques environnementales, sociales ou de gouvernance d'entreprise. Cette prise en compte a été appliquée à l'ensemble du processus de placement ainsi qu'à l'analyse fondamentale des investissements et aux décisions. Concernant l'analyse fondamentale, des critères ESG, notamment en matière d'analyse interne des marchés, ont été pris en compte. En outre, des critères ESG ont été intégrés dans l'ensemble de la recherche en placement. Cela incluait l'identification de tendances mondiales en matière de durabilité ainsi que des critères et des défis ESG pertinents sur le plan financier.

Afin de déterminer si, et dans quelle mesure, les éléments d'actif étaient conformes aux normes ESG définies, ceux-ci ont été évalués selon des critères ESG au moyen d'une base interne de données ESG, indépendamment des perspectives de réussite économique. La base de données ESG a traité les données ESG de plusieurs fournisseurs de données ESG ainsi que de sources publiques et a pris en compte des évaluations internes en appliquant une méthode d'évaluation et de classification définie. À cet égard, la base de données ESG s'appuie d'une part sur des données et des chiffres ainsi que d'autre part sur des appréciations prenant en compte des facteurs allant au-delà des données et des chiffres traités, tels que les évolutions ESG futures attendues, la plausibilité des données au regard des événements passés ou futurs, la disposition au dialogue sur les critères ESG et les décisions de l'émetteur. Selon les différentes approches d'évaluation de la base de données ESG, les éléments d'actif ont obtenu une note parmi six possibles, « A » étant la note la plus élevée et « F » la note la plus basse. Parmi les approches d'évaluation figuraient notamment des évaluations d'exclusion, des risques climatiques, des normes et des pays. Dans ce cadre, les évaluations respectives des éléments d'actif ont été considérées individuellement. Si, dans le contexte d'une approche d'évaluation, les éléments d'actif obtiennent une note qui n'est pas considérée comme appropriée, ils ne peuvent pas être acquis, même s'ils ont obtenu une note appropriée dans le cadre d'une autre approche d'évaluation.

Prise en compte des critères ESG relatifs aux activités économiques écologiquement durables au sens du règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (règlement établissant la taxinomie) : En raison du manque de données fiables, la Société ne s'est pas engagée à appliquer une proportion minimale dans des investissements conformes à la taxinomie.

La proportion minimale d'investissements écologiquement durables conformément au règlement établissant la taxinomie a par conséquent représenté 0 % de la valeur de l'actif du fonds commun de placement. Il se peut toutefois que quelques investissements durables aient été conformes à un objectif environnemental du règlement établissant la taxinomie.

Observation du commissaire aux comptes indépendant

À l'attention de la DWS Investment GmbH, Frankfurt / Main

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit du rapport annuel du fonds commun de placement DWS Internationale Renten Typ O comprenant le rapport d'activité de l'exercice allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022, la synthèse des actifs et l'état du portefeuille-titres au 30 septembre 2022, le compte de résultat, l'état des emplois et l'évolution de l'actif net pour l'exercice allant du 1^{er} octobre 2021 au 30 septembre 2022 ainsi que l'évolution comparée de l'actif du fonds et de la valeur liquidative sur trois ans, l'état des transactions conclues au cours de la période sous revue, dès lors qu'elles n'apparaissent plus dans l'état du portefeuille-titres et enfin, l'annexe.

D'après notre opinion, fondée sur les connaissances acquises lors de la vérification, le rapport annuel ci-joint est conforme, dans tous les aspects essentiels, aux dispositions de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB) et aux réglementations européennes en vigueur et reflète de manière exhaustive la situation et l'évolution réelles du fonds commun de placement, conformément à ces réglementations.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué nos travaux de vérification selon l'article 102 de la loi allemande KAGB, en tenant compte des principes établis par l'Institut allemand des experts-comptables (IDW) concernant la vérification régulière des comptes. Notre responsabilité en vertu de ces dispositions et principes est décrite plus en détail dans la section « Responsabilité du commissaire aux comptes relative à l'audit du rapport annuel » de notre observation. Nous agissons en toute indépendance de DWS Investment GmbH en tenant compte du droit commercial et des réglementations professionnelles applicables en Allemagne et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles en vertu du droit allemand conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit sur le rapport annuel.

Responsabilité des représentants légaux relative au rapport annuel

Les représentants légaux de DWS Investment GmbH sont responsables de l'établissement du rapport annuel, qui est conforme, dans tous les aspects essentiels, aux dispositions de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB) et aux réglementations européennes en vigueur, et sont chargés de veiller à ce que le rapport annuel reflète de manière exhaustive la situation et l'évolution réelles du fonds commun de placement, conformément à ces réglementations. En outre, les représentants légaux sont responsables des contrôles internes qu'ils ont jugés nécessaires compte tenu de ces dispositions pour permettre l'établissement des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non intentionnelles.

Lors de l'établissement du rapport annuel, les représentants légaux ont la responsabilité d'inclure les événements, décisions et facteurs qui peuvent influencer sensiblement sur l'évolution future du fonds de placement. Cela signifie, entre autres, que lors de l'établissement du rapport annuel, les représentants légaux doivent évaluer le maintien du fonds commun de placement par DWS Investment GmbH et qu'ils sont, le cas échéant, tenus de communiquer les faits relatifs à ce maintien, dès lors qu'ils sont pertinents.

Responsabilité du commissaire aux comptes relative à l'audit du rapport annuel

Notre mission consiste à avoir l'assurance raisonnable que le rapport annuel dans son ensemble ne comporte pas d'anomalies significatives, intentionnelles ou non intentionnelles, et de formuler une observation qui inclut notre opinion d'audit sur ce rapport.

Une assurance raisonnable correspond à un haut niveau d'assurance mais ne constitue pas la garantie qu'un audit réalisé conformément à l'article 102 de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB), en tenant compte des principes établis par l'Institut allemand des experts-comptables (IDW) concernant la vérification régulière des comptes, révèle toujours la présence d'une anomalie significative. Des anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement attendre que, individuellement ou collectivement, elles aient un effet sur les décisions économiques prises par les parties prenantes sur la base de ce rapport annuel.

Au cours de l'audit, nous exerçons notre pouvoir discrétionnaire et gardons une attitude critique.

En outre

- Nous identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives, intentionnelles ou non, dans le rapport annuel, planifions et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque que des anomalies significatives ne soient pas détectées est plus élevé en cas de fraudes qu'en cas d'erreurs étant donné que les fraudes peuvent impliquer une collusion, des faux, des omissions volontaires, des présentations trompeuses ou le contournement de contrôles internes.
- Nous favorisons la compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit du rapport annuel afin de planifier des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion d'audit sur l'efficacité du système de la société DWS Investment GmbH.
- Nous évaluons l'adéquation des méthodes comptables appliquée par les responsables légaux de DWS Investment GmbH pour l'établissement du rapport annuel ainsi que la validité des estimations et des informations connexes présentées par les représentants légaux.
- Sur la base des éléments probants recueillis, nous déterminons s'il subsiste une incertitude significative liée à des événements ou circonstances susceptibles de jeter un doute important sur le maintien du fonds de placement par la société DWS Investment GmbH. Si nous concluons qu'il existe une incertitude significative, nous sommes tenus de mentionner les informations connexes dans le rapport annuel ou, si ces informations sont inappropriées, de modifier notre opinion d'audit. Nous tirons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre observation. Toutefois, des événements ou circonstances futurs peuvent avoir pour effet que le fonds commun de placement ne soit pas maintenu par la société DWS Investment GmbH.
- Nous évaluons l'établissement et la présentation d'ensemble du rapport annuel, y compris les informations, et apprécions si le rapport annuel présente les opérations et événements sous-jacents de telle sorte qu'il reflète de manière exhaustive la situation et l'évolution réelles du fonds commun de placement, conformément aux dispositions de la loi allemande sur les placements de capitaux (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB) et aux réglementations européennes en vigueur.

Nous discutons avec les personnes constituant le gouvernement d'entreprise, entre autres, de l'étendue et la durée prévues de l'audit, ainsi que des constatations significatives, y compris les faiblesses inhérentes au système de contrôle interne que nous identifions dans ce cadre.

Frankfurt / Main, le 12 décembre 2022

KPMG AG
Société d'expertise comptable

Kuppler	Neuf
Commissaire aux comptes	Commissaire aux comptes

Société de gestion des capitaux

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt / Main, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2021 :
451,9 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au
31 décembre 2021 : 115 millions d'euros

Conseil de surveillance

Christof von Dryander
Vice-président
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,
Frankfurt / Main

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt / Main

Stefan Hoops (depuis le 8 septembre 2022)
DWS Management GmbH,
(associé commandité de
DWS Group GmbH & Co. KGaA)
Frankfurt / Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt / Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Prof. Christian Strenger
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn (depuis le 10 février 2022)
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt / Main

Gerhard Wiesheu
Membre du directoire
Bankhaus Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt / Main

Dr. Asoka Wöhrmann (jusqu'au 9 juin 2022)
Frankfurt / Main

Susanne Zeidler
Deutsche Beteiligungs AG,
Frankfurt / Main

Direction

Manfred Bauer
Porte-parole de la direction

Membre de la direction de
DWS Management GmbH
(associé commandité de
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt / Main

Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Membre du conseil de surveillance de
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Dirk Görgen

Membre de la direction de
DWS Management GmbH
(associé commandité de
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt / Main

Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Stefan Kreuzkamp

Membre de la direction de
DWS Management GmbH
(associé commandité de
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt / Main

Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Membre du conseil de surveillance de
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Dr. Matthias Liermann

Membre de la direction de
DWS International GmbH,
Frankfurt / Main

Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Membre du conseil de surveillance de
DWS Investment S.A.,
Luxembourg

Membre du conseil de surveillance de
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt / Main

Petra Pflaum

Membre de la direction de
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Dépositaire

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München, Allemagne
Fonds propres au 31 décembre 2021 :
2 071,9 millions d'euros
Capital souscrit et libéré au
31 décembre 2021 : 109,4 millions d'euros

Associé de DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt / Main

Situation au : 31 octobre 2022

DWS Investment GmbH

60612 Frankfurt / Main, Allemagne

Tél. : +49 (0) 69-910-12371

Fax : +49 (0) 69-910-19090

www.dws.com