

DWS Investment GmbH

# DWS Eurozone Bonds Flexible

Rapport annuel 2021 / 2022



Investors for a new now



# **DWS Eurozone Bonds Flexible**

# Sommaire

Rapport annuel 2021 / 2022

pour la période du 1<sup>er</sup> 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 Eurozone Bonds Flexible

47 / 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](http://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 Eurozone Bonds Flexible

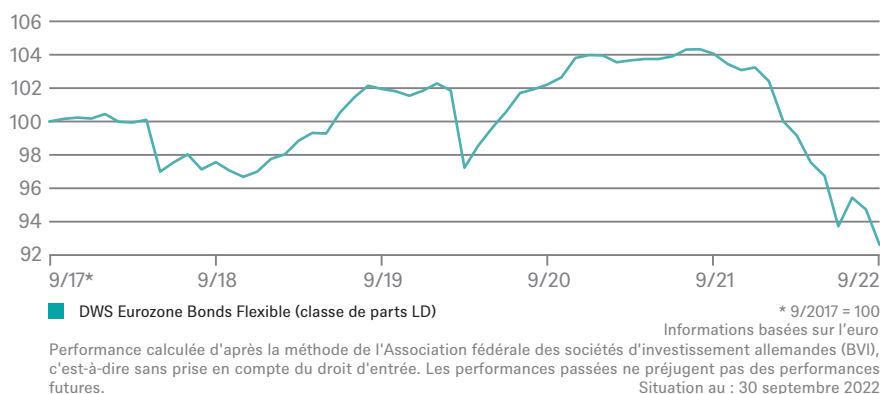
### Objectif d'investissement et résultat de placement pendant la période sous revue

L'objectif d'investissement du fonds consiste à générer une plus-value récurrente. À cette fin, il peut investir non seulement dans des obligations d'État, des obligations émises par des émetteurs semi-publics, des Covered Bonds (titres assimilables à des obligations hypothécaires), mais aussi dans des obligations d'entreprise (Corporate Bonds), des obligations des marchés émergents, des instruments de taux de second rang, des Asset Backed Securities (ABS ; valeurs mobilières adossées à des actifs) et des obligations convertibles. Il s'agit de placements libellés en euros ou couverts en euros.

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. Dans ce contexte, le fonds obligataire a enregistré une moins-value de 11,1 % par part (classe de parts LD, calculée d'après la méthode de la BVI, l'Association fédérale des sociétés d'investissement allemandes ; en euro) au cours de l'exercice clôturé fin septembre 2022.

### DWS Eurozone Bonds Flexible

#### Performance sur 5 ans



### DWS Eurozone Bonds Flexible

#### Performance des classes de parts (en euro)

Classe de parts	ISIN	1 an	3 ans	5 ans
Classe LD	DE0008474032	-11,1 %	-9,2 %	-7,4 %
Classe FC	DE000DWS24G2	-10,8 %	-8,2 % <sup>3)</sup>	-
Classe FC10	DE000DWS24H0	-10,7 %	-8,0 % <sup>3)</sup>	-
Classe FC50	DE000DWS24J6	-10,6 %	-7,8 % <sup>3)</sup>	-
Classe LC	DE000DWS29J5	-11,1 %	-11,1 % <sup>4)</sup>	-
Classe RD	DE000DWS3BP7	-3,5 %	-3,4 % <sup>5)</sup>	-
Classe TFC	DE000DWS2NP4	-10,8 %	-8,5 %	-6,2 %
Classe TFD	DE000DWS3BQ5	-10,8 %	-10,5 % <sup>5)</sup>	-
Classe CHF TFCH <sup>1)</sup>	DE000DWS3D57	-10,8 % <sup>6)</sup>	-	-
Classe USD TFCH <sup>2)</sup>	DE000DWS3D65	-9,3 % <sup>6)</sup>	-	-

<sup>1)</sup> en CHF

<sup>2)</sup> en USD

<sup>3)</sup> Classes FC, FC10 et FC50 lancées le 2 janvier 2020

<sup>4)</sup> Classe LC lancée le 15 décembre 2020

<sup>5)</sup> Classes RD et TFD lancées le 23 avril 2021 / classe RD, dernier calcul de la valeur liquidative le 9 mars 2022

<sup>6)</sup> Classes CHF TFCH et USD TFCH lancées le 15 octobre 2021

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 obligataire a investi non seulement dans des titres d'État, dont aussi des obligations à rendement élevé, mais également de plus en plus dans des obligations d'entreprise (Corporate Bonds) ainsi que dans des émissions du secteur financier (Financials) qui ont affiché des taux d'intérêt supérieurs à ceux des obligations d'État allemandes. Une plus petite position en obligations garanties (Covered Bonds) est venue compléter le portefeuille. Les instruments de taux détenus dans le portefeuille présentaient, à la date du rapport, pour la plupart 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

## DWS Eurozone Bonds Flexible

### Aperçu des classes de parts

Code ISIN	LD	DE0008474032
	LC	DE000DWS29J5
	TFC	DE000DWS2NP4
	TFD	DE000DWS3BQ5
	FC	DE000DWS24G2
	FC10	DE000DWS24H0
	FC50	DE000DWS24J6
	RD	DE000DWS3BP7
	USD TFCH	DE000DWS3D65
	CHF TFCH	DE000DWS3D57
Code valeur	LD	847403
	LC	DWS29J
	TFC	DWS2NP
	TFD	DWS3BQ
	FC	DWS24G
	FC10	DWS24H
	FC50	DWS24J
	RD	DWS3BP
	USD TFCH	DWS3D6
	CHF TFCH	DWS3D5
Devise du fonds		EUR
Devise de la classe de parts	LD	EUR
	LC	EUR
	TFC	EUR
	TFD	EUR
	FC	EUR
	FC10	EUR
	FC50	EUR
	RD	EUR
	USD TFCH	USD
	CHF TFCH	CHF
Date de première souscription et de lancement	LD	25 janvier 1966 (depuis le 20 juin 2017, classe de parts LD)
	LC	15 décembre 2020
	TFC	4 juillet 2017 (jusqu'au 31 décembre 2017, classe de parts SC)
	TFD	23 avril 2021
	FC	2 janvier 2020
	FC10	2 janvier 2020
	FC50	2 janvier 2020
	RD	23 avril 2021
	USD TFCH	15 octobre 2021
	CHF TFCH	15 octobre 2021
Droit d'entrée	LD	jusqu'à 3 %
	LC	jusqu'à 3 %
	TFC	Aucun
	TFD	Aucun
	FC	Aucun
	FC10	Aucun
	FC50	Aucun
	RD	jusqu'à 3 %
	USD TFCH	Aucun
	CHF TFCH	Aucun

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

Compte tenu de la nette augmentation des taux d'intérêt sur les marchés financiers, l'équipe de gestion du portefeuille a raccourci la durée du portefeuille d'obligations afin de limiter les risques de variation des cours liés aux évolutions des taux d'intérêt. Compte tenu des incertitudes politiques apparues en Italie au cours de la période sous revue, les positions en obligations italiennes ont été quelque peu réduites.

### Principales sources de produits de cession

Les moins-values réalisées sur la vente d'obligations, les positions en devises et les opérations sur

## DWS Eurozone Bonds Flexible

### Aperçu des classes de parts (suite)

Affectation des résultats	LD	Distribution
	LC	Capitalisation
	TFC	Capitalisation
	TFD	Distribution
	FC	Capitalisation
	FC10	Capitalisation
	FC50	Capitalisation
	RD	Capitalisation
	USD TFCH	Capitalisation
	CHF TFCH	Capitalisation
Frais forfaitaires	LD	0,70 % par an
	LC	0,70 % par an
	TFC	0,40 % par an
	TFD	0,40 % par an
	FC	0,35 % par an
	FC10	0,25 % par an
	FC50	0,19 % par an
	RD	0,85 % par an
	USD TFCH	0,43 % par an
	CHF TFCH	0,43 % par an
Montant minimum d'investissement	LD	Aucun
	LC	Aucun
	TFC	Aucun
	TFD	Aucun
	FC	EUR 2 000 000
	FC10	EUR 10 000 000
	FC50	EUR 50 000 000
	RD	Aucun
	USD TFCH	Aucun
	CHF TFCH	Aucun

contrats de change à terme ont été les principales sources de produits de cession. Des plus-values sur des opérations de couverture des taux ont toutefois été réalisées – bien que dans une moindre mesure.

### 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.

---

### DWS Eurozone Bonds Flexible

#### Aperçu des classes de parts (suite)

Cours de souscription d'origine	LD	80 DM
	LC	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Eurozone Bonds Flexible LD au jour de lancement de la classe de parts LC (majorée du droit d'entrée)
	TFC	33,81 EUR
	TFD	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Eurozone Bonds Flexible LD au jour de lancement de la classe de parts TFD
	FC	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Eurozone Bonds Flexible LD au jour de lancement de la classe de parts FC
	FC10	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Eurozone Bonds Flexible LD au jour de lancement de la classe de parts FC10
	FC50	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Eurozone Bonds Flexible LD au jour de lancement de la classe de parts FC50
	RD	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Eurozone Bonds Flexible LD au jour de lancement de la classe de parts RD
	USD TFCH	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Eurozone Bonds Flexible LD au jour de lancement de la classe de parts USD TFCH
	CHF TFCH	Valeur liquidative de la classe de parts DWS Eurozone Bonds Flexible LD au jour de lancement de la classe de parts CHF TFCH

---

# Rapport annuel

## DWS Eurozone Bonds Flexible

### État de l'actif au 30 septembre 2022

	Montant en EUR	Part en % de l'actif du fonds
<b>I. Éléments d'actif</b>		
<b>1. Obligations (émetteurs) :</b>		
Autres établissements financiers	269 530 331,75	28,38
Entreprises	245 177 561,68	25,82
Instituts	177 249 343,77	18,67
Administrations centrales	112 665 188,10	11,86
Autres organismes publics	39 870 158,52	4,20
Administrations régionales	3 093 536,70	0,33
<b>Total des obligations :</b>	<b>847 586 120,52</b>	<b>89,26</b>
<b>2. Parts de fonds</b>	<b>83 244 008,98</b>	<b>8,77</b>
<b>3. Dérivés</b>	<b>6 939 635,59</b>	<b>0,73</b>
<b>4. Avoirs bancaires</b>	<b>817 516,72</b>	<b>0,09</b>
<b>5. Autres éléments d'actif</b>	<b>13 199 470,58</b>	<b>1,39</b>
<b>6. À recevoir au titre d'opérations sur parts</b>	<b>32 893,41</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Engagements</b>		
<b>1. Engagements découlant d'emprunts</b>	<b>-1 410 466,64</b>	<b>-0,15</b>
<b>2. Autres engagements</b>	<b>-523 406,63</b>	<b>-0,06</b>
<b>3. Engagements découlant d'opérations sur parts</b>	<b>-305 510,32</b>	<b>-0,03</b>
<b>III. Actif du fonds</b>	<b>949 580 262,21</b>	<b>100,00</b>

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

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## 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
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						<b>845 516 884,27</b>	<b>89,04</b>
<b>Titres portant intérêt</b>							
0,2780 % Bank of Nova Scotia 22/010427 MTN (CH1167887251)	CHF	6 000	6 000		% 93,6120	5 849 531,35	0,62
6,0000 % Realkredit Danmark 96/0110 29 S 23D PF (DK0009257990)	DKK	0,264		0,065	% 106,5250	37,85	0,00
2,5000 % A2A 22/15 06 2026 MTN (XS2491189408) <sup>3)</sup>	EUR	3 600	3 600		% 94,6000	3 405 600,00	0,36
2,6250 % Abertis Infrastruct. Finance 21/und. (XS2282606578)	EUR	3 800		1 400	% 74,7930	2 842 134,00	0,30
1,3750 % Acciona Energía Finan. Filiales 22/26 0132 MTN (XS2436160183)	EUR	2 000	4 000	2 000	% 76,4800	1 529 600,00	0,16
2,3750 % ACCOR 21/29 11 28 (FR0014006ND8)	EUR	1 500	1 500		% 76,6470	1 149 705,00	0,12
2,6250 % Adevinta 20/15 11 25 Reg S (XS22498892535)	EUR	1 500		1 000	% 91,6240	1 374 360,00	0,14
2,2500 % ADLER Group 21/14 01 29 (XS2283225477)	EUR	1 800			% 49,2240	886 032,00	0,09
3,6250 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy 21/04 02 28 Reg S (XS2319950130)	EUR	1 600			% 79,2900	1 268 640,00	0,13
0,8800 % AIA Group 21/09 09 33 (XS2356311139)	EUR	3 120		300	% 77,0470	2 403 866,40	0,25
1,8750 % AIB Group 19/19 11 29 MTN (XS2080767010)	EUR	460			% 90,3520	415 619,20	0,04
1,0000 % Akelius Residential Property Financing 20/17 01 28 (XS228897158)	EUR	1 700		300	% 79,8840	1 358 028,00	0,14
2,8750 % Akropolis Group 21/02 06 26 (XS2346869097)	EUR	1 770			% 85,6890	1 516 695,30	0,16
2,2410 % Allianz 15/07 07 45 (DE000A14J9N8)	EUR	1 200		400	% 93,1560	1 117 872,00	0,12
2,1250 % Altice France 20/15 02 25 Reg S (XS2110799751)	EUR	500			% 87,8990	439 495,00	0,05
5,8750 % Altice France18/0102 27 Reg S (XS1859337419)	EUR	1 000			% 86,7340	867 340,00	0,09
1,1250 % Amcor UK Finance 20/23 06 27 (XS2193669657)	EUR	3 890			% 85,3160	3 318 792,40	0,35
0,3000 % American Honda Finance 21/07 07 28 (XS2363117321)	EUR	3 150		1 100	% 82,0180	2 583 567,00	0,27
1,8750 % American International Group 17/21 06 27 (XS1627602201)	EUR	2 000			% 90,5620	1 811 240,00	0,19
1,3750 % American Medical Systems Europe 22/08 03 28 (XS2452433910)	EUR	2 550	3 550	1 000	% 88,5500	2 258 025,00	0,24
1,3750 % American Tower 17/04 04 25 (XS1591781452) <sup>3)</sup>	EUR	1 200		300	% 94,6340	1 135 608,00	0,12
0,4000 % American Tower 21/15 02 27 (XS2393701284) <sup>3)</sup>	EUR	3 140		800	% 83,9260	2 635 276,40	0,28
1,1250 % Amplifon 20/13 02 27 (XS2116503546)	EUR	1 800			% 85,3390	1 536 102,00	0,16
3,4500 % Amprion 22/22 09 2027 (DE000A30VPL3)	EUR	3 100	3 100		% 98,2950	3 047 145,00	0,32
3,9710 % Amprion 22/22 09 2032 (DE000A30VPM1)	EUR	1 500	1 500		% 98,1550	1 472 325,00	0,16
6,0000 % AMS-OSRAM 20/31 07 25 Reg S (XS2195511006) <sup>3)</sup>	EUR	2 100			% 88,6180	1 860 978,00	0,20
0,2000 % ANZ New Zealand (Intl) 21/23 09 27 MTN (XS2389757944)	EUR	3 980		1 000	% 83,2460	3 313 190,80	0,35
3,0000 % Arcelik 21/27 05 26 (XS2346972263)	EUR	1 040			% 83,7270	870 760,80	0,09
2,1250 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 19/15 08 26 Reg S (XS2036387525)	EUR	1 200			% 76,9110	922 932,00	0,10
2,1250 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 20/15 08 26 Reg S (XS2189356996)	EUR	1 240			% 76,9530	954 217,20	0,10
1,6250 % Arountown 21/Und. MTN (XS2287744721)	EUR	2 700		400	% 67,3370	1 818 099,00	0,19
0,3360 % Asahi Group Holdings 21/19 04 27 (XS2328981431)	EUR	3 610			% 86,5470	3 124 346,70	0,33
0,2500 % ASB Finance 21/08 09 28 MTN (XS2381560411) <sup>3)</sup>	EUR	7 430		1 000	% 79,8890	5 935 752,70	0,63
0,7500 % Ascendas Real Estate Inv.Trust 21/23 06 28 MTN (XS2349343090)	EUR	2 710		400	% 77,1040	2 089 518,40	0,22
2,4290 % Assicurazioni Generali 20/14 07 31 MTN (XS2201857534)	EUR	810		300	% 74,1580	600 679,80	0,06
1,0000 % ASTM 21/25 11 26 MTN (XS2412267358)	EUR	3 620	3 620		% 86,7950	3 141 979,00	0,33
2,8750 % AT & T 20/Und (XS2114413565)	EUR	2 400		600	% 88,4220	2 122 128,00	0,22
2,6250 % Avantor Funding 20/0111 25 Reg S (XS2251742537) <sup>3)</sup>	EUR	1 600			% 91,3330	1 461 328,00	0,15
1,8750 % AXA 22/10 07 42 MTN (XS2431029441)	EUR	5 660	7 060	1 400	% 71,6790	4 057 031,40	0,43
3,7500 % Axalta Coating Syst. Dutch Hold. 16/15 01 25 Reg S (XS1492656787)	EUR	1 500			% 91,9290	1 378 935,00	0,15
0,8750 % Banco de Sabadell 21/16 06 28 MTN (XS2353366268)	EUR	2 500		500	% 78,5660	1 964 150,00	0,21

## DWS Eurozone Bonds Flexible

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
3,2500 % Banco Santander 16/04/04 26 MTN (XS1384064587)	EUR	1300			% 94,6300	1230190,00	0,13
1,7500 % Banco Santander 19/10/05 24 MTN (XS1991397545)	EUR	900		300	% 95,4170	858753,00	0,09
3,5000 % Banijay Group 20/01/03 25 Reg S (XS2112340679)	EUR	1500			% 93,0900	1396350,00	0,15
0,5000 % Bank Gospodarstwa Krajowego 21/08/07 31 (XS2361047538)	EUR	2000		2000	% 67,0950	1341900,00	0,14
1,0000 % Bank of Montreal 22/05/04 26 PF (XS2465609191)	EUR	5710	5710		% 93,4670	5336965,70	0,56
0,0100 % Bank of New Zealand 21/15/06 28 PF (XS2353483733)	EUR	10000	10000		% 83,4380	8343800,00	0,88
0,8750 % Bankinter 19/08/07 26 (ES0213679HN2)	EUR	1900		600	% 87,0440	1653836,00	0,17
1,2500 % Bankinter 21/23/12 32 (ES0213679OF4)	EUR	2700		900	% 76,5520	2066904,00	0,22
3,0000 % Banque Fédérative Crédit Mu. 14/21/05 24 MTN (XS1069549761)	EUR	1500			% 98,8660	1482990,00	0,16
2,7500 % Banque ouest Africane Developm. 21/22/01 33 Reg S (XS2288824969)	EUR	4590			% 73,2325	3361371,75	0,35
1,4500 % Basque Government 18/30/04 28 (ES0000106619)	EUR	3330			% 92,8990	3093536,70	0,33
3,7500 % Bayer 14/01/07 74 (DE000A11QR73)	EUR	2680		900	% 94,0650	2520942,00	0,27
2,3750 % Bayer 19/12/05 79 (XS2077670003)	EUR	2100		800	% 87,2290	1831809,00	0,19
3,1250 % Bayer 19/12/11 79 (XS2077670342)	EUR	200		700	% 80,2050	160410,00	0,02
1,0000 % Bayerische Landesbank 21/23/09 31 (XS2356569736)	EUR	1600			% 79,5320	1272512,00	0,13
0,7500 % Berlin Hyp 18/26/02 26 S 207 PF (DE000BHY0MX7)	EUR	5000	5000		% 93,2730	4663650,00	0,49
1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25/08 2025 PF (DE000BHY0GK6)	EUR	5300	5300		% 95,9790	5086887,00	0,54
1,0000 % Berry Global 19/15/01 25 Reg S (XS2093880735)	EUR	1130		370	% 91,0620	1029000,60	0,11
1,0000 % BNP Paribas Cardiff 17/29/11 24 (FR0013299641)	EUR	1700			% 93,7320	1593444,00	0,17
0,5000 % Booking Holdings 21/08/03 28 (XS2308322002)	EUR	2270			% 84,0270	1907412,90	0,20
2,2500 % Bouygues 22/29/06 29 (FR001400AJX2) <sup>3)</sup>	EUR	3600	3600		% 90,3220	3251592,00	0,34
3,2500 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193661324)	EUR	3500		1100	% 88,9870	3114545,00	0,33
3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728)	EUR	1670		1100	% 81,0620	1353735,40	0,14
1,3750 % Bright Food Singapore Holdings 19/19/06 24 (XS2006909407) <sup>3)</sup>	EUR	5000			% 94,0915	4704575,00	0,50
2,3750 % BRISA - Concessao Rodoviaria 17/10/05 27 MTN (PTBSSLOM0002)	EUR	700	700		% 96,8510	677957,00	0,07
2,1250 % British Telecommunications 18/26/09 28 MTN (XS1886403200) <sup>3)</sup>	EUR	500	500		% 89,9360	449680,00	0,05
4,1250 % Bulgaria 22/23/09 2029 (XS2536817211)	EUR	2400	2400		% 93,8530	2252472,00	0,24
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD 18/28/06 25 (XS1839682116) <sup>3)</sup>	EUR	1500			% 89,4380	1341570,00	0,14
0,7500 % C. Ctr. d. Assur. Mutuel. Agricoles 21/07/07 28 (FR0014004EF7)	EUR	2200		800	% 77,3300	1701260,00	0,18
0,4500 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale 22/19/01 32 (FR0014007RB1)	EUR	3300	3300		% 80,0440	2641452,00	0,28
0,1250 % Caixa Montepio Geral ecó. ban. 19/14/11 24 MTN PF (PTCMGAOM0038)	EUR	5000			% 94,1300	4706500,00	0,50
2,3750 % Canpack SA Eastern Land 20/01/11 27 RegS (XS2247616514)	EUR	1500	900	500	% 79,8400	1197600,00	0,13
1,0000 % Carnival 19/28/10 29 (XS2066744231)	EUR	1950		600	% 50,2710	980284,50	0,10
1,8750 % Carrefour 22/30/10 26 MTN (FR0014009D26)	EUR	2700	2900	200	% 92,8270	2506329,00	0,26
1,2500 % Celanese US Holdings 17/11/02 25 (XS1713474671)	EUR	4000			% 90,7140	3628560,00	0,38
4,7770 % Celanese US Holdings 22/19/07 2026 (XS2497520705)	EUR	2790	5490	2700	% 94,8090	2645171,10	0,28
1,7500 % Cellnex Telecom 20/23/10 30 MTN (XS2247549731)	EUR	2200	1200		% 70,7210	1555862,00	0,16
0,8750 % Chorus 19/05/12 26 MTN (XS2084759757)	EUR	1864			% 89,1550	1661849,20	0,18
3,6250 % Chorus 22/07/09 2029 MTN (XS2521013909)	EUR	2520	2520		% 97,2020	2449490,40	0,26
4,0000 % Cie. Financement Foncier 10/24/10 25 MTN PF (FR0010913749)	EUR	5000	5000		% 103,2230	5161150,00	0,54
7,5000 % CMA CGM 20/15/01 26 Reg S (XS2242188261) <sup>3)</sup>	EUR	2100	2100		% 101,9710	2141391,00	0,23
2,2500 % Coloplast Finance 22/19/05 27 MTN (XS2481287808)	EUR	2957	2957		% 93,9900	2779284,30	0,29
0,5000 % Commerzbank 22/15/03 27 PF MTN (DE000CZ45W16)	EUR	4960	4960		% 89,9480	4461420,80	0,47

## DWS Eurozone Bonds Flexible

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
4,6250 % Commerzbank 22/21 03 2028 MTN (DE000CZ43ZB3)	EUR	3 900	3 900		% 97,0120	3 783 468,00	0,40
2,1250 % Compagnie de Saint-Gobain 22/10 06 2028 MTN (XS2517103417)	EUR	2 200	2 200		% 91,5820	2 014 804,00	0,21
4,2500 % Constellium 17/15 02 26 Reg S (XS1713568811) <sup>3)</sup>	EUR	1 800			% 90,1050	1 621 890,00	0,17
4,1250 % ContourGlobal Power Holdings 18/01 08 25 Reg S (XS1859543073)	EUR	1 800	1 000		% 95,5890	1 720 602,00	0,18
0,2500 % CPPIB Capital 21/18 01 41 MTN (XS2287744135) <sup>3)</sup>	EUR	2 460			% 58,6030	1 441 633,80	0,15
0,0500 % CPPIB Capital 21/24 02 31 MTN (XS2305736543)	EUR	4 740			% 77,0820	3 653 686,80	0,38
1,6250 % Crédit Agricole 20/05 06 30 MTN (FR0013516184)	EUR	1 000		300	% 90,5160	905 160,00	0,10
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 20/16 12 24 MTN PF (FR0013505575) <sup>3)</sup>	EUR	5 000	5 000		% 94,4390	4 721 950,00	0,50
3,2500 % Credit Suisse Group 20/02 04 26 MTN (CH0537261858)	EUR	3 600		400	% 94,8900	3 416 040,00	0,36
0,8750 % Criteria Caixa 20/28 04 27 MTN (ES0205045026) <sup>3)</sup>	EUR	2 300		600	% 84,0600	1 933 380,00	0,20
4,6250 % Cullinan Holdco 21/15 10 26 Reg S (XS2397354528) <sup>3)</sup>	EUR	1 300	1 300		% 84,7980	1 102 374,00	0,12
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16 07 27 (XS2193733503)	EUR	1 410			% 75,6950	1 067 299,50	0,11
1,0000 % Danske Bank 21/15 05 31 MTN (XS2299135819)	EUR	3 100		800	% 83,7940	2 597 614,00	0,27
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035)	EUR	1 600			% 88,4990	1 415 984,00	0,15
1,0000 % Deutsche Bank 20/19 11 25 MTN (DE000DL19VR6)	EUR	1 900		300	% 92,1770	1 751 363,00	0,18
5,0000 % Deutsche Bank 22/05 09 20 30 (DE000A30VT06)	EUR	3 800	3 800		% 94,0740	3 574 812,00	0,38
3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29 05 26 MTN (XS2265369657)	EUR	2 000			% 84,3300	1 686 600,00	0,18
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 21/27 10 25 MTN (DE000A3T0X22)	EUR	4 800	4 800		% 86,4510	4 149 648,00	0,44
2,2500 % DIC Asset 21/22 09 26 (XS2388910270)	EUR	2 000	300		% 72,3950	1 447 900,00	0,15
1,9000 % Discovery Communications 15/19 03 27 (XS1117298247) <sup>3)</sup>	EUR	3 100		400	% 85,2420	2 642 502,00	0,28
3,0000 % Dometic Group 19/05 08 26 MTN (XS1991114858) <sup>3)</sup>	EUR	1 000		550	% 85,5090	855 090,00	0,09
5,0000 % doValue 20/04 08 25 Reg S (XS2212625656)	EUR	1 200			% 91,8320	1 101 984,00	0,12
2,6250 % Drax Finco 20/01 11 25 (XS2247614063) <sup>3)</sup>	EUR	1 500		600	% 88,4630	1 326 945,00	0,14
0,4500 % DXC Capital Funding 21/15 09 27 Reg S (XS2384715244)	EUR	6 750		2 000	% 82,7740	5 587 245,00	0,59
0,0100 % DZ HYP 21/26 10 26 MTN PF (DE000A3E5U44)	EUR	12 000	12 000		% 89,1200	10 694 400,00	1,13
1,8750 % EDP - Energias de Portugal 21/02 08 81 (PTEDPROM0029)	EUR	2 000		800	% 81,8720	1 637 440,00	0,17
2,6250 % Electricité de France 21/Und. MTN (FR0014003S56)	EUR	3 200		1 200	% 70,5180	2 256 576,00	0,24
1,0000 % Elis 19/03 04 25 MTN (FR0013449972)	EUR	800		400	% 89,4770	715 816,00	0,08
4,1250 % Elis 22/24 05 27 MTN (FR001400AK26)	EUR	200	200		% 92,5150	185 030,00	0,02
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05 11 79 (XS2035564975)	EUR	1 800			% 86,2200	1 551 960,00	0,16
4,8750 % Encore Capital Group 20/15 10 25 Reg S (XS2229090589) <sup>3)</sup>	EUR	1 200			% 93,5050	1 122 060,00	0,12
0,0000 % ENEL Finance International 21/17 06 27 MTN (XS2353182020)	EUR	6 190		2 100	% 82,6490	5 115 973,10	0,54
1,2500 % ENI 20/18 05 26 MTN (XS2176783319)	EUR	1 150		100	% 92,7590	1 066 728,50	0,11
1,6590 % EP Infrastructure 18/26 04 24 (XS1811024543)	EUR	3 630		500	% 83,4440	3 029 017,20	0,32
1,6980 % EP Infrastructure 19/30 07 26 (XS2034622048)	EUR	2 700		400	% 75,9030	2 049 381,00	0,22
2,3750 % EQT 22/06 04 28 (XS2463988795)	EUR	3 260	3 960	700	% 87,1470	2 840 992,20	0,30
1,6250 % Erste Group Bank 20/08 09 31 MTN (AT0000A2J645)	EUR	900			% 84,9860	764 874,00	0,08
1,0000 % Eurasian Development Bank 21/17 03 26 MTN (XS2315951041)	EUR	4 920			% 77,2000	3 798 240,00	0,40
1,5000 % European Financial Stab. Facilit 22/15 12 20 25 MTN (EU000A2SCAD0)	EUR	1 960	1 960		% 97,0950	1 903 062,00	0,20
0,8000 % European Union 22/04 07 25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5) <sup>3)</sup>	EUR	2 000	2 000		% 95,9990	1 919 980,00	0,20
2,2500 % Evonik Industries 22/25 09 27 MTN (XS2485162163) <sup>3)</sup>	EUR	3 600	3 600		% 90,8700	3 271 320,00	0,34
2,3750 % Faurecia 19/15 06 27 (XS2081474046) <sup>3)</sup>	EUR	600	600	500	% 73,6210	441 726,00	0,05

## DWS Eurozone Bonds Flexible

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	
2,3750 % Faurecia 21/15 06 29 (XS2312733871) .....	EUR	800			%	67,9820	543 856,00	0,06
0,0000 % FCA Bank (Irish Branch) 21/16 04 24 MTN (XS2332254015) .....	EUR	1900		1580	%	94,7970	1801143,00	0,19
2,0000 % Federat. Caisses Desjard Queb 22/3108 2026 MTN PF (XS2526825463) .....	EUR	3570	3 570		%	96,2300	3 435 411,00	0,36
1,3750 % Firmenich Productions Participations 20/30 10 26 (XS2166619663) .....	EUR	2800		610	%	90,2720	2 527 616,00	0,27
0,3750 % Fresenius 20/28 09 26 MTN (XS2237434472) <sup>3)</sup> .....	EUR	2500		1650	%	87,7320	2 193 300,00	0,23
1,8750 % Fresenius 22/24 05 25 MTN (XS2482872418) .....	EUR	2800	2 800		%	95,7430	2 680 804,00	0,28
4,7500 % Germany 03/04 07 34 (DE0001135226) <sup>3)</sup> .....	EUR	2000			%	127,5400	2 550 800,00	0,27
4,2500 % Germany 07/04 07 39 A.I (DE0001135325) <sup>3)</sup> .....	EUR	2000		1000	%	128,8490	2 576 980,00	0,27
2,5000 % Germany 12/04 07 44 (DE0001135481) <sup>3)</sup> .....	EUR	2000			%	106,9890	2 139 780,00	0,23
1,7500 % Germany 14/15 02 24 (DE0001102333) .....	EUR	500			%	100,2900	501 450,00	0,05
1,0000 % Germany 14/15 08 24 (DE0001102366) .....	EUR	500		500	%	98,8860	494 430,00	0,05
0,2500 % Germany 17/15 02 27 (DE0001102416) .....	EUR	500		500	%	93,5410	467 705,00	0,05
0,5000 % Germany 17/15 08 27 (DE0001102424) <sup>3)</sup> .....	EUR	500			%	93,7660	468 830,00	0,05
0,5000 % Germany 18/15 02 28 (DE0001102440) .....	EUR	500			%	92,8920	464 460,00	0,05
3,5000 % Getlink 20/30 10 25 (XS2247623643) .....	EUR	1800			%	91,4940	1 646 892,00	0,17
0,1250 % GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin 21/24 06 27 MTN (DE000A3E5QW6) .....	EUR	5200		1200	%	83,3070	4 331 964,00	0,46
1,1250 % Glencore Capital Finance 20/10 03 28 MTN (XS2228892860) .....	EUR	2560		400	%	81,3490	2 082 534,40	0,22
4,1250 % Gruenthal 21/15 05 28 Reg S (XS2337703537) .....	EUR	1540			%	83,4530	1 285 176,20	0,14
1,2500 % GSK Consumer Healthcare 22/29 03 26 MTN (XS2462324745) .....	EUR	3520	3 520		%	91,9730	3 237 449,60	0,34
0,5000 % Hamburg Commercial Bank 21/22 09 26 (DE000HCB0A86) .....	EUR	2700			%	85,3310	2 303 937,00	0,24
1,1250 % Hannover Rück 19/09 10 39 (XS2063350925) .....	EUR	2000			%	75,0220	1 500 440,00	0,16
2,6250 % Heimstaden Bostad 21/und. (XS2294155739) .....	EUR	2750		1700	%	59,4650	1 635 287,50	0,17
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury 21/13 10 24 MTN (XS2397239000) .....	EUR	2460	3 860	1400	%	90,3400	2 222 364,00	0,23
2,7500 % Helvetia Europe 20/30 09 41 (XS2197076651) .....	EUR	1270		500	%	75,9760	964 895,20	0,10
1,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 20/18 09 29 (XS2231183646) .....	EUR	2200		600	%	81,8150	1 799 930,00	0,19
0,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 21/14 09 28 MTN (XS2342058117) .....	EUR	1400		200	%	80,0420	1 120 588,00	0,12
1,4750 % Holding d'Infrastructures Transp. 22/18 01 31 MTN (XS2433135543) .....	EUR	2800	3 500	700	%	75,7960	2 122 288,00	0,22
0,6250 % Howoge Wohnungs. 21/0111 28 MTN (DE000A3H3GF4) .....	EUR	3200	3 200		%	81,9490	2 622 368,00	0,28
4,2500 % Huhtamaki 22/09 06 2027 (FI4000523550) .....	EUR	800	800		%	94,3220	754 576,00	0,08
0,3750 % Hungarian Development Bank 21/09 06 26 (XS2348280707) .....	EUR	2940			%	82,2920	2 419 384,80	0,25
1,8740 % Iberdrola International 20/und S.NC5 (XS2244941063) .....	EUR	3500		200	%	85,3060	2 985 710,00	0,31
3,3750 % INEOS Finance 20/3103 26 Reg S (XS2250349581) .....	EUR	800			%	85,8390	686 712,00	0,07
4,1250 % ING Group 22/24 08 2033 (XS2524746687) <sup>3)</sup> .....	EUR	3200	3 200		%	92,4110	2 957 152,00	0,31
3,3750 % Intertrust Group 18/15 11 25 Reg S (XS1904250708) .....	EUR	1400			%	98,0490	1 372 686,00	0,14
0,7500 % Intesa Sanpaolo 21/16 03 28 MTN (XS2317069685) .....	EUR	4670		1500	%	80,5070	3 759 676,90	0,40
3,1250 % Intrum 17/15 07 24 Reg S (XS1634532748) .....	EUR	1500	1500		%	91,6470	1 374 705,00	0,14
2,8750 % IQVIA 17/15 09 25 Reg S (XS1684387456) <sup>3)</sup> .....	EUR	300			%	94,2480	282 744,00	0,03
1,7500 % IQVIA 21/15 03 26 Reg S (XS2305742434) .....	EUR	940			%	86,7880	815 807,20	0,09
1,2500 % ISS Finance 20/07 07 25 MTN (XS2199343513) .....	EUR	1500			%	94,3970	1 415 955,00	0,15
0,3500 % Italy 19/01 02 25 (IT0005386245) <sup>3)</sup> .....	EUR	10 000		10 000	%	93,8530	9 385 300,00	0,99
1,8500 % Italy 20/01 07 25 (IT0005408502) <sup>3)</sup> .....	EUR	24 900		6 100	%	96,1200	23 933 880,00	2,52
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01 03 25 (IT0004513641) <sup>3)</sup> .....	EUR	8 900		1 100	%	104,2910	9 281 899,00	0,98
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01 06 25 (IT0005090318) <sup>3)</sup> .....	EUR	8 900		1 100	%	95,5340	8 502 526,00	0,90
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01 12 26 (IT0005210650) <sup>3)</sup> .....	EUR	7 100		900	%	91,1820	6 473 922,00	0,68
1,6250 % JAB Holdings 15/30 04 25 (DE000A1Z0TA4) <sup>3)</sup> .....	EUR	1100		400	%	93,8880	1 032 768,00	0,11
2,5000 % JAB Holdings 20/17 04 27 (DE000A28V301) .....	EUR	2 900		1 000	%	91,9700	2 667 130,00	0,28
3,6250 % James Hardie International Fin 18/01 10 26 Reg S (XS188821261) .....	EUR	1 700	1 700		%	90,6840	1 541 628,00	0,16
0,0000 % JDE Peet's 21/16 01 26 MTN (XS2354444023) .....	EUR	3 770		1 000	%	87,2520	3 289 400,40	0,35



## DWS Eurozone Bonds Flexible

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
0,5000 % JDE Peet's 21/16 0129 MTN (XS2354569407)	EUR	3250		900	% 76,2840	2 479 230,00	0,26
1,0000 % Jefferies Group 19/19 07 24 MTN (XS2030530450)	EUR	1500			% 95,2070	1 428 105,00	0,15
3,0000 % Johnson Con. Int./Tyco Fire& Sec. Fin. 22/15 09 2028 (XS2527421668)	EUR	2180	2180		% 94,9890	2 070 760,20	0,22
5,5000 % Kaefer Isoliertechnik 18/10 0124 IHS Reg S (DE000A2NB965)	EUR	1700			% 97,4670	1 656 939,00	0,17
0,2580 % Korea Housing Finance (KHFC) 21/27 10 28 Reg S (XS2388377827)	EUR	8 000	8 000		% 83,7235	6 697 880,00	0,71
0,0100 % Korea Housing Finance 20/05 02 25 Reg S PF (XS2100269088)	EUR	5 000	5 000		% 93,3515	4 667 575,00	0,49
2,0000 % KPN 19/und. (XS2069101868)	EUR	2300		600	% 90,9240	2 091 252,00	0,22
3,7500 % Kronos International 17/15 09 25 Reg S (XS1680281133)	EUR	1200	500		% 87,1330	1 045 596,00	0,11
0,5000 % La Banque Postale 20/17 06 26 MTN (FR0013518024)	EUR	1900			% 90,9290	1 727 651,00	0,18
2,1250 % La Mondiale 20/23 06 31 (FR0013519261)	EUR	800			% 74,4060	595 248,00	0,06
2,8750 % LB Baden-Württemberg 16/28 09 26 IHS MTN (DE000LB1B2E5)	EUR	1700		300	% 90,7970	1 543 549,00	0,16
2,3750 % LB Hessen-Thüringen 22/21 09 2026 MTN (XS2536375368)	EUR	3500	3500		% 98,3090	3 440 815,00	0,36
1,6250 % Logicor Financing 19/15 07 27 MTN (XS2027364327)	EUR	3540		800	% 83,9400	2 971 476,00	0,31
1,5000 % Logicor Financing 20/13 07 26 MTN (XS2200175839)	EUR	1250		300	% 87,5060	1 093 825,00	0,12
3,2500 % Loxam 19/14 01 25 (XS2031870921)	EUR	500			% 90,6360	453 180,00	0,05
2,1250 % Macif 21/21 06 52 (FR0014003XZ7)	EUR	2200		800	% 66,7500	1 468 500,00	0,15
3,0000 % Medtronic Global Holdings 22/15 10 2028 (XS2535308477)	EUR	4800	4800		% 97,1040	4 660 992,00	0,49
3,3750 % Medtronic Global Holdings 22/15 10 2034 (XS2535309798)	EUR	3740	3740		% 94,9740	3 552 027,60	0,37
2,8750 % Merck 19/25 06 79 (XS2011260705)	EUR	300		1400	% 85,4140	256 242,00	0,03
1,2500 % Molson Coors Beverage 16/15 07 24 (XS1440976535)	EUR	2150			% 95,5990	2 055 378,50	0,22
1,2500 % Münchener Hypothekenbk. 21/14 02 30 IHS MTN (DE000MHB30J1) <sup>3)</sup>	EUR	3610	3610		% 88,4760	3 193 983,60	0,34
0,8750 % Mvm Energetika 21/18 11 27 (XS2407028435)	EUR	3990	3990		% 71,8790	2 867 972,10	0,30
0,9000 % Nasdaq 21/30 07 33 (XS2369906644)	EUR	1940		2300	% 67,6450	1 312 313,00	0,14
3,6250 % Netflix 17/15 05 27 Reg S (XS1821883102)	EUR	1600			% 94,5180	1 512 288,00	0,16
1,6250 % Nexi Spa 21/30 04 2026 (XS2332589972)	EUR	1560			% 85,4410	1 332 879,60	0,14
0,0100 % NIBC Bank 19/15 10 29 MTN PF (XS2065698834)	EUR	1500			% 80,5830	1 208 745,00	0,13
2,5000 % Nomad Foods BondCo 21/24 06 28 Reg S (XS2355604880)	EUR	2000	780		% 77,5350	1 550 700,00	0,16
1,1250 % Norsk Hydro 19/11 04 25 (XS1974922442)	EUR	1230			% 93,3310	1 147 971,30	0,12
3,6750 % North Macedonia 20/03 06 26 Reg S (XS2181690665)	EUR	2000			% 88,1970	1 763 940,00	0,19
6,2500 % OMV 15/und. (XS1294343337)	EUR	1000		300	% 102,1940	1 021 940,00	0,11
1,0000 % Optus Finance 19/20 06 29 MTN (XS2013539635)	EUR	2000			% 82,6020	1 652 040,00	0,17
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)	EUR	700			% 92,4650	647 255,00	0,07
3,3750 % Orano 19/23 04 26 MTN (FR0013414919) <sup>3)</sup>	EUR	1000			% 93,5580	935 580,00	0,10
2,8750 % Organon/Org. Foreign Debt Co-ls. 21/30 04 28 Reg S (XS2332250708)	EUR	1200	500		% 80,1440	961 728,00	0,10
4,3750 % Peach Property Finance 20/15 11 25 Reg S (XS2247301794)	EUR	650			% 80,7320	524 758,00	0,06
1,9500 % Portugal 19/15 06 29 (PTOTEXOE0024)	EUR	5000		4500	% 95,2790	4 763 950,00	0,50
1,8410 % Power Finance 21/21 09 28 MTN (XS2384373341)	EUR	4070			% 79,3640	3 230 114,80	0,34
3,0000 % Progroup 18/31 03 26 Reg S (DE000A2G8WA3) <sup>3)</sup>	EUR	1000		800	% 82,6840	826 840,00	0,09
1,5390 % Prosus 20/03 08 28 Reg S (XS2211183244)	EUR	485		100	% 75,7830	367 547,55	0,04
1,2880 % Prosus 21/13 07 29 Reg S (XS2360853332)	EUR	2290		900	% 70,5720	1 616 098,80	0,17
1,2070 % Prosus 22/19 01 26 Reg S (XS2430287529)	EUR	2080	2780	700	% 84,5870	1 759 409,60	0,19
2,8750 % Raiffeisen Bank International 20/18 06 32 MTN (XS2189786226)	EUR	2000		400	% 79,0900	1 581 800,00	0,17
4,1250 % Raiffeisen Bank International 22/08 09 2025 MTN (XS2526835694)	EUR	2400	2400		% 98,7690	2 370 456,00	0,25
4,7500 % RCI Banque 22/06 07 2027 MTN (FR001400B1L7)	EUR	3640	3640		% 98,1640	3 573 169,60	0,38
2,5000 % RCS & RDS 20/05 02 25 Reg S (XS2107451069)	EUR	1200			% 87,8750	1 054 500,00	0,11
3,8750 % Rentokil Initial 22/27 06 2027 MTN (XS2494945939)	EUR	3760	3760		% 98,4150	3 700 404,00	0,39
3,7500 % Repsol International Finance 20/Und. (XS2185997884)	EUR	1990		1100	% 89,1750	1 774 582,50	0,19

## DWS Eurozone Bonds Flexible

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
2,1000 % Republic of Italy 19/15 07 26 (IT0005370306) <sup>3)</sup>	EUR	4 450		550	% 95,1110	4 232 439,50	0,45
2,1250 % Rexel 21/15 06 28 Reg S (XS2332306344) <sup>3)</sup>	EUR	1 800			% 78,2540	1 408 572,00	0,15
2,8750 % Romania 16/26 05 28 MTN Reg S (XS1420357318)	EUR	3 500			% 78,9930	2 764 755,00	0,29
2,8750 % Romania 18/11 03 29 MTN Reg S (XS1892141620)	EUR	1 500	1 500		% 76,5310	1 147 965,00	0,12
1,3750 % Romania 20/02 12 29 MTN Reg S (XS2262211076) <sup>3)</sup>	EUR	1 500			% 66,1210	991 815,00	0,10
2,7500 % Romania 20/26 02 26 Reg S (XS2178857285)	EUR	600		2 400	% 90,7720	544 632,00	0,06
2,1250 % Romania 22/07 03 28 Reg S (XS2434895558) <sup>3)</sup>	EUR	4 980	4 980		% 77,2290	3 846 004,20	0,41
6,7500 % Rossini 18/30 10 25 Reg S (XS1881594946)	EUR	1 600	1 600		% 97,1970	1 555 152,00	0,16
2,3750 % Royal Bank of Canada 22/13 09 2027 PF (XS2531567753)	EUR	4 270	4 270		% 96,6560	4 127 211,20	0,43
2,1250 % RWE 22/24 05 26 MTN (XS2482936247)	EUR	4 970	4 970		% 94,4860	4 695 954,20	0,49
1,1250 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 19/04 09 26 MTN (XS2049823680)	EUR	1 320			% 75,5030	996 639,60	0,10
2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 20/Und. (XS2010032618) <sup>3)</sup>	EUR	290			% 44,8710	130 125,90	0,01
0,0000 % Santander Consumer Finance 21/23 02 26 MTN (XS23056600723)	EUR	4 600		900	% 87,9280	4 044 688,00	0,43
3,8750 % SAZKA Group 20/15 02 27 Reg S (XS2113253210)	EUR	1 050			% 85,4290	897 004,50	0,09
2,2500 % Séché Environnement 21/15 11 28 (XS2399981435) <sup>3)</sup>	EUR	1 500	1 500		% 80,2810	1 204 215,00	0,13
0,8750 % SES 19/04 11 27 MTN (XS2075811781) <sup>3)</sup>	EUR	2 800		200	% 82,5120	2 310 336,00	0,24
2,5000 % Siemens Financieringsmaat. 22/08 09 2027 MTN (XS2526839258)	EUR	2 300	2 300		% 96,8680	2 227 964,00	0,23
2,7500 % Siemens Financieringsmaat. 22/09 09 2030 MTN (XS2526839761)	EUR	2 400	2 400		% 94,7260	2 273 424,00	0,24
2,6250 % Sigma Alimentos 17/07 02 24 Reg S (XS1562623584)	EUR	1 000		2 000	% 96,9050	969 050,00	0,10
2,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions Unl. 15/01 02 25 Reg S (XS1117298759)	EUR	1 500			% 97,2070	1 458 105,00	0,15
1,8750 % Soc. Autorout. Nord-I'Est France 15/16 03 26 (FR0013053329) <sup>3)</sup>	EUR	2 000			% 93,6400	1 872 800,00	0,20
0,8750 % Societe Generale 19/01 07 26 MTN (FR0013430733)	EUR	3 000			% 88,5090	2 655 270,00	0,28
2,1250 % SoftBank Group 21/06 07 24 (XS2361253862)	EUR	1 700			% 91,9230	1 562 691,00	0,16
2,3500 % Spain 17/30 07 33 (ES00000128Q6) <sup>3)</sup>	EUR	7 000			% 91,7010	6 419 070,00	0,68
1,2500 % Spain 20/31 10 30 (ES0000012G34) <sup>3)</sup>	EUR	8 000			% 87,3840	6 990 720,00	0,74
0,0000 % Spain 21/31 05 24 (ES0000012H33)	EUR	10 000	10 000		% 96,6140	9 661 400,00	1,02
2,0000 % SPCM 20/01 02 26 Reg S (XS2234515786)	EUR	1 320			% 90,1090	1 189 438,80	0,13
1,0000 % SPP Distribucia 21/09 06 31 (XS2348408514)	EUR	2 480		400	% 63,9390	1 585 687,20	0,17
2,5000 % Standard Chartered 20/09 09 30 MTN (XS2183818637)	EUR	1 420			% 91,2120	1 295 210,40	0,14
1,5000 % Stedin Holding 21/Und. (XS2314246526)	EUR	2 380		500	% 79,5360	1 892 956,80	0,20
1,6250 % Suez 19/und. (FR0013445335)	EUR	1 200			% 83,3390	1 000 068,00	0,11
3,3750 % Syngenta Finance 20/16 04 26 MTN (XS2154325489)	EUR	1 920		200	% 94,8600	1 821 312,00	0,19
3,8750 % Synthomer 20/01 07 25 (XS2194288390) <sup>3)</sup>	EUR	1 590			% 82,1010	1 305 405,90	0,14
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09 07 27 (XS2197348324)	EUR	3 840			% 88,1320	3 384 268,80	0,36
2,7500 % Telecom Italia 19/15 04 25 MTN (XS1982819994)	EUR	900		500	% 92,5580	833 022,00	0,09
3,0000 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406575)	EUR	1 500		1 500	% 95,4840	1 432 260,00	0,15
3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658)	EUR	1 400		600	% 87,7690	1 228 766,00	0,13
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01 03 28 Reg S (BE6300371273) <sup>3)</sup>	EUR	1 700			% 83,9720	1 427 524,00	0,15
5,0000 % Tendam Brands 17/15 09 24 Reg S (XS1681770464) <sup>3)</sup>	EUR	1 500	1 500		% 93,7020	1 405 530,00	0,15
2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481)	EUR	2 000			% 96,4050	1 928 100,00	0,20
1,1250 % Teollisuuden Voima 19/09 03 26 MTN (XS2049419398)	EUR	1 720		600	% 88,4150	1 520 738,00	0,16
1,3750 % Teollisuuden Voima 21/23 06 28 MTN (XS2355632741) <sup>3)</sup>	EUR	3 350		1 000	% 80,1090	2 683 651,50	0,28
0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services 21/27 07 29 MTN (XS2289877941)	EUR	1 700			% 74,1300	1 260 210,00	0,13
4,0000 % The Chemours 18/15 05 26 (XS1827600724)	EUR	1 600	650		% 87,0010	1 392 016,00	0,15
4,0000 % The Goldman Sachs Group 22/21 09 2029 MTN (XS2536502227) <sup>3)</sup>	EUR	3 590	3 590		% 96,2340	3 454 800,60	0,36

## DWS Eurozone Bonds Flexible

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
1,7070 % Toronto-Dominion Bank 22/07 28 2025 MTN (XS2508690612)	EUR	13 000	13 000		% 96,6960	12 570 480,00	1,32
1,7500 % TotalEnergies 19/Und. MTN (XS1974787480)	EUR	1710		300	% 92,2570	1 577 594,70	0,17
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg 21/24 03 25 MTN (DE000A3KNP88)	EUR	4 600			% 91,1180	4 191 428,00	0,44
2,5000 % UGI International 21/0112 29 Reg S (XS2414835921)	EUR	1 200	1 200		% 74,8420	898 104,00	0,09
0,1000 % Unedic 20/25 11 26 MTN (FR0126221896)	EUR	4 000			% 90,7070	3 628 280,00	0,38
1,3750 % UniCredit Bank 22/07 06 2027 (DE000HV2AYZ8)	EUR	4 500	4 500		% 93,2530	4 196 385,00	0,44
3,2500 % UNIQA Insurance Group 20/09 10 35 Reg S (XS2199567970)	EUR	700		100	% 90,4740	633 318,00	0,07
3,1250 % United Group 20/15 02 26 Reg S (XS2111946930)	EUR	990			% 76,3780	756 142,20	0,08
3,6250 % UPCB Finance VII 17/15 06 29 Reg S (XS1634252628)	EUR	1 000	1 000		% 80,3720	803 720,00	0,08
1,3620 % UpJohn Finance 20/23 06 27 (XS2193982803)	EUR	2 700		300	% 84,8280	2 290 356,00	0,24
1,0000 % Valéo 21/03 08 28 MTN (FR0014004UE6)	EUR	3 600		100	% 76,6680	2 760 048,00	0,29
0,3750 % Verizon Communications 21/22 03 29 (XS2320759538)	EUR	5 100		1 900	% 81,0460	4 133 346,00	0,44
3,6250 % Victoria 21/26 08 26 (XS2307567086) <sup>3)</sup>	EUR	960			% 73,6760	707 289,60	0,07
1,5000 % Visa 22/15 06 20 26 (XS2479941499)	EUR	6 870	6 870		% 94,4830	6 490 982,10	0,68
1,0000 % Viterra Finance 21/24 09 28 MTN (XS2389688875)	EUR	3 060		1 200	% 75,1360	2 299 161,60	0,24
3,0000 % Volkswagen Financial Services 20/06 04 25 MTN (XS2152062209)	EUR	1 500			% 98,3360	1 475 040,00	0,16
0,2500 % Volkswagen Leasing 21/12 01 26 MTN (XS2282094494)	EUR	1 330			% 89,2130	1 186 532,90	0,12
4,2500 % Volvo Car 22/31 05 20 28 MTN (XS2486825669)	EUR	840	840		% 86,8670	729 682,80	0,08
2,0000 % Volvo Treasury 22/19 08 20 27 MTN (XS2521820048)	EUR	1 530	1 530		% 92,9650	1 422 364,50	0,15
2,8750 % VZ Vendor Financing 20/15 01 29 Reg S (XS2272845798)	EUR	1 800	1 800		% 71,3000	1 283 400,00	0,14
5,8750 % Webuild 20/15 12 25 (XS2271356201)	EUR	1 000	200	700	% 86,4060	864 060,00	0,09
3,8750 % Webulid 22/28 07 26 (XS2437324333) <sup>3)</sup>	EUR	760	760		% 78,3970	595 817,20	0,06
0,5000 % Werfenlife 21/28 10 26 (XS2392462730)	EUR	4 300	4 500	200	% 87,2540	3 751 922,00	0,40
0,8400 % Wintershall Dea Finance 19/25 09 25 (XS2054209833)	EUR	2 500		700	% 90,8010	2 270 025,00	0,24
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 21/und. (XS2286041517)	EUR	3 000		1 600	% 75,6030	2 268 090,00	0,24
3,0000 % Wolters Kluwer 22/23 09 20 26 (XS2530756191)	EUR	2 670	2 670		% 98,8270	2 638 680,90	0,28
2,0000 % ZF Finance 21/06 05 27 MTN Reg S (XS2338564870)	EUR	1 800	1 800		% 77,6460	1 397 628,00	0,15
2,4250 % Zimmer Biomet Holdings 16/13 12 26 (XS1532779748)	EUR	3 000			% 93,0270	2 790 810,00	0,29
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13 04 28 (CH1170565753)	EUR	3 930	3 930		% 91,6550	3 602 041,50	0,38
3,6250 % B&M European Value Reta 20/15 07 25 (XS2199627030) <sup>3)</sup>	GBP	2 000	500		% 85,0530	1 940 630,88	0,20
3,2500 % Pinewood Finco 19/30 09 25 Reg S (XS2052466815)	GBP	2 000			% 86,0690	1 963 812,67	0,21
4,2500 % Virgin Media Secured Finance 19/15 01 30 (XS2062666602)	GBP	1 700			% 73,1360	1 418 415,38	0,15
1,8500 % DNB Boligkredit 17/14 03 24 PF (NO0010805310)	NOK	20 000	20 000		% 97,3960	1 856 169,54	0,20
1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/03 04 24 MTN (XS1967658243)	NOK	50 000	50 000		% 97,4605	4 643 496,95	0,49
3,0000 % Norway 14/14 03 24 (NO0010705536)	NOK	130 000			% 99,9850	12 385 818,97	1,30
1,7500 % Norway 15/13 03 25 (NO0010732555)	NOK	50 000			% 96,8140	4 612 694,51	0,49
2,8750 % Africa Finance 21/28 04 28 Reg S (XS2337067792)	USD	3 000		2 830	% 81,3910	2 483 199,43	0,26
3,8750 % Allianz 16/und. MTN (XS1485742438)	USD	2 800		200	% 61,0280	1 737 805,35	0,18
5,0000 % Banque ouest Africaine Developm. 17/27 07 27 Reg S (XS1650033571)	USD	6 500			% 91,5085	6 049 072,00	0,64
3,5000 % Black Sea Trade and Deve. Bank 19/25 06 24 Reg S (XS2018639539)	USD	7 210			% 91,4845	6 708 057,00	0,71
4,8750 % East & South.African Trade&Dev.Bk. 19/23 05 24 MTN (XS1827041721)	USD	2 000		2 500	% 94,4480	1 921 041,39	0,20
4,1250 % Eastern & Southern Africa 21/30 06 28 MTN (XS2356571559)	USD	1 620			% 81,9820	1 350 664,50	0,14
2,3750 % Italy 19/17 10 24 (US465410BX58)	USD	7 000			% 94,0150	6 692 820,10	0,70

## DWS Eurozone Bonds Flexible

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
5,2500 % Namibia 15/29 10 25 Reg S (XS1311099540)	USD	1500			% 89,8310	1370 349,84	0,14
5,3750 % TC Ziraat Bankasi 21/02 03 26 MTN Reg S (XS2274089288)	USD	2000			% 83,8120	1704 708,63	0,18
<b>Instruments du marché monétaire titrisés</b>							
1,3190 % A-BEST 19/15 04 32 S17 Cl.A (IT0005388746)	EUR	2320			% 99,8735	895 998,46	0,09
2,2670 % Arena Luxembourg Finance 20/01 02 27 Reg S (XS2111944992)	EUR	1000		400	% 89,7650	897 650,00	0,09
1,5000 % Arkema 20/und. (FR0013478252) <sup>3)</sup>	EUR	2000		1100	% 84,2450	1684 900,00	0,18
0,7920 % Aurium 21/17 04 34 S 5X Cl.AR (XS2310112854)	EUR	4000			% 94,6897	3787 586,40	0,40
1,6250 % Ausnet Services Holdings 21/11 03 81 MTN (XS2308313860)	EUR	1440		200	% 78,2670	1127 044,80	0,12
3,1250 % Australia Pacific Airports 13/26 09 23 MTN (XS0974122516) <sup>3)</sup>	EUR	3050			% 100,0450	3051 372,50	0,32
0,8200 % Avoca 22/15 10 32 S17X Cl.ARR (XS2434355520)	EUR	4000	4000		% 96,4033	3 856 131,60	0,41
1,3750 % Bank of Ireland Group 18/29 08 23 MTN (XS1872038218)	EUR	2930			% 98,2230	2 877 933,90	0,30
0,9700 % BlackRock European CLO 21/15 10 34 S10X Cl.AR (XS2398804281)	EUR	4000	4000		% 93,9909	3 759 637,20	0,40
0,5000 % Blackstone Property Part.EUR Hold. 19/12 09 23 MTN (XS2051670136)	EUR	1980		500	% 96,3430	1 907 591,40	0,20
0,7960 % Brignole 21/24 07 36 S 2021 Cl.A (IT0005451908)	EUR	2865			% 99,5580	2 852 336,67	0,30
1,3980 % Bumper 22/27 04 32 S22-FR1 Cl.A (FR0014008C75)	EUR	3600	3600		% 99,7676	3 591 633,60	0,38
0,3750 % CK Hutchison Group Telecom Finance 19/17 10 23 (XS2056572154)	EUR	3540			% 97,1050	3 437 517,00	0,36
0,5000 % Commerzbank 16/13 09 23 S 871 MTN (DE000CZ40LR5)	EUR	2000			% 97,5000	1 950 000,00	0,21
1,0810 % Crédit Logement 21/15 02 34 MTN (FR0014006IG1) <sup>3)</sup>	EUR	4800	5300	500	% 75,5270	3 625 296,00	0,38
1,3750 % Evonik Industries 21/02 12 81 (DE000A3E5WW4) <sup>3)</sup>	EUR	3300		1700	% 76,2220	2 515 326,00	0,26
0,5000 % FCA Bank (Irish Branch) 20/18 09 23 MTN (XS2231792586)	EUR	1430			% 97,4690	1 393 806,70	0,15
1,8700 % Finance Ireland RMBS 21/24 06 61 S3 Cl.A (XS2345322940)	EUR	2450			% 99,3230	2 123 470,44	0,22
1,8750 % Glencore Finance (Europe) 16/13 09 23 MTN (XS1489184900)	EUR	1300		200	% 98,5960	1 281 748,00	0,13
3,8750 % Harley Davidson Fin. Serv. 20/19 05 23 (XS2154335363)	EUR	2520			% 100,0600	2 521 512,00	0,27
2,1250 % ING Groep 22/23 05 2026 (XS2483607474)	EUR	5900	5900		% 95,1500	5 613 850,00	0,59
9,0000 % Italy B.T.P. 93/01 11 23 (IT0000366655) <sup>3)</sup>	EUR	4450		550	% 106,9610	4 759 764,50	0,50
2,4000 % Korea National Oil 13/04 02 23 MTN (XS0883966425)	EUR	14000			% 99,9280	13 989 920,00	1,47
2,0000 % Kraft Heinz Foods 15/30 06 23 (XS1253558388) <sup>3)</sup>	EUR	1500			% 99,1650	1 487 475,00	0,16
3,5000 % Peach Property Finance 19/15 02 23 Reg S (XS2010038060) <sup>3)</sup>	EUR	2830	900		% 95,8900	2 713 687,00	0,29
6,2500 % Rimini Bidco 21/14 12 26 Reg S (XS2417486771) <sup>3)</sup>	EUR	600	1200	600	% 84,8670	509 202,00	0,05
5,3750 % Schenck Process Hold. 17/15 06 23 (XS1735583095)	EUR	2300	2300		% 97,7790	2 248 917,00	0,24
3,6250 % Swedbank 22/23 08 2032 MTN (XS2522879654)	EUR	2000	2000		% 92,9440	1 858 880,00	0,20
2,5000 % Telecom Italia 17/19 07 23 MTN (XS1551678409)	EUR	900			% 98,5210	886 689,00	0,09
1,8750 % thyssenkrupp 19/06 03 23 MTN (DE000A2YN6V1)	EUR	1100	1100		% 98,1360	1 079 496,00	0,11
5,1250 % TC Ziraat Bankasi 17/29 09 23 MTN Reg S (XS1691349010) <sup>3)</sup>	USD	5000			% 97,6420	4 965 015,76	0,52
<b>Valeurs autorisées ou négociées sur des marchés réglementés</b>						<b>2 069 236,25</b>	<b>0,22</b>
<b>Instruments du marché monétaire titrisés</b>							
7,8750 % Sprint 14/15 09 23 (US85207UAF21)	USD	2000			% 101,7340	2 069 236,25	0,22

## DWS Eurozone Bonds Flexible

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
<b>Parts de fonds</b>						<b>83 244 008,98</b>	<b>8,77</b>
<b>Parts de fonds du groupe (y compris dans des sociétés d'investissement du groupe)</b>						<b>83 244 008,98</b>	<b>8,77</b>
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,160 %)	Unité	5 444	24 968	21104	EUR 13 659,2600	74 361 011,44	7,83
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC (LU1245923302) (0,600 %)	Unité	69 000	69 000		EUR 102,9300	7 102 170,00	0,75
DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt IDH (LU0982741547) (0,400 %)	Unité	30 000			EUR 59,3600	1 780 827,54	0,19
<b>Total du portefeuille-titres</b>						<b>930 830 129,50</b>	<b>98,03</b>
<b>Dérivés</b>							
Les positions précédées d'un signe négatif représentent les positions vendeuses							
<b>Dérivés sur taux d'intérêt</b> (Créances / dettes)						<b>5 833 682,00</b>	<b>0,61</b>
<b>Contrats à terme sur taux d'intérêt</b>							
EURO-BOBL DEC 22 (EURX)	EUR	-210 000				4 775 398,31	0,50
EURO-SCHATZ DEC 22 (EURX)	EUR	-150 000				1 058 283,69	0,11
<b>Dérivés sur devises</b>						<b>1 105 953,59</b>	<b>0,12</b>
<b>Contrats de change à terme (Achat)</b>							
<b>Positions clôturées</b>							
CHF/EUR 0,01 million						56,74	0,00
USD/EUR 0,01 million						81,20	0,00
<b>Contrats de change à terme (Vente)</b>							
<b>Positions ouvertes</b>							
CHF/EUR 5,68 millions						73 702,99	0,01
GBP/EUR 4,92 millions						-107 323,49	-0,01
NOK/EUR 251,18 millions						53 073,58	0,01
USD/EUR 36,93 millions						1 086 362,57	0,11
<b>Avoirs bancaires et instruments du marché monétaire non titrisés</b>						<b>817 516,72</b>	<b>0,09</b>
<b>Avoirs bancaires</b>						<b>817 516,72</b>	<b>0,09</b>
<b>Dépositaire (à échéance quotidienne)</b>							
Avoirs en autres devises de l'UE / l'EEE	EUR	272 827,88			% 100	272 827,88	0,03
Avoirs en devises autres que celles de l'UE / l'EEE							
Peso argentin	ARS	34 373,06			% 100	237,72	0,00
Dollar australien	AUD	394,23			% 100	261,15	0,00
Dollar canadien	CAD	176,01			% 100	130,95	0,00
Franc suisse	CHF	148 584,83			% 100	154 743,63	0,02
Livre sterling	GBP	147 472,43			% 100	168 241,89	0,02
Yen	JPY	730,00			% 100	5,15	0,00
Dollar américain	USD	217 376,51			% 100	221 068,35	0,02
<b>Autres éléments d'actif</b>						<b>13 199 470,58</b>	<b>1,39</b>
Intérêts à recevoir	EUR	5 878 815,88			% 100	5 878 815,88	0,62
Dépôts de garantie (Initial Margin)	EUR	7 205 665,80			% 100	7 205 665,80	0,76
Autres actifs	EUR	114 988,90			% 100	114 988,90	0,01
<b>À recevoir au titre d'opérations sur parts</b>	<b>EUR</b>	<b>32 893,41</b>			<b>% 100</b>	<b>32 893,41</b>	<b>0,00</b>
<b>Engagements découlant d'emprunts</b>						<b>-1 410 466,64</b>	<b>-0,15</b>
Crédits en euro	EUR	-1 410 466,64			% 100	-1 410 466,64	-0,15
<b>Autres engagements</b>						<b>-523 406,63</b>	<b>-0,06</b>
Engagements découlant des coûts	EUR	-485 460,30			% 100	-485 460,30	-0,05
Autres engagements divers	EUR	-37 946,33			% 100	-37 946,33	0,00
<b>Engagements découlant d'opérations sur parts</b>	<b>EUR</b>	<b>-305 510,32</b>			<b>% 100</b>	<b>-305 510,32</b>	<b>-0,03</b>
<b>Actif du fonds</b>						<b>949 580 262,21</b>	<b>100,00</b>

## DWS Eurozone Bonds Flexible

Valeur liquidative et nombre de parts en circulation	Unité ou devise	Valeur liquidative dans la devise correspondante
<b>Valeur liquidative</b>		
Classe LD	EUR	28,93
Classe TFC	EUR	31,72
Classe FC	EUR	29,96
Classe FC10	EUR	30,04
Classe FC50	EUR	30,09
Classe LC	EUR	29,30
Classe TFD	EUR	29,22
Classe CHF TFCH	CHF	89,20
Classe USD TFCH	USD	90,68
<b>Nombre de parts en circulation</b>		
Classe LD	Unité	26 798 111,613
Classe TFC	Unité	928 393,095
Classe FC	Unité	1942 401,000
Classe FC10	Unité	1628 293,000
Classe FC50	Unité	1256 001,000
Classe LC	Unité	329,000
Classe TFD	Unité	790,682
Classe CHF TFCH	Unité	101,000
Classe USD TFCH	Unité	101,000

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)

### Taux de change (cotation au certain)

au 30 septembre 2022

Peso argentin	ARS	144,594310	= EUR	1
Dollar australien	AUD	1,509600	= EUR	1
Dollar canadien	CAD	1,344050	= EUR	1
Franc suisse	CHF	0,960200	= EUR	1
Couronne danoise	DKK	7,436000	= EUR	1
Livre sterling	GBP	0,876550	= EUR	1
Yen	JPY	141,860000	= EUR	1
Couronne norvégienne	NOK	10,494300	= EUR	1
Dollar américain	USD	0,983300	= EUR	1

### Notes

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

### 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
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>				2,1250	% Anheuser-Busch InBev 20/021227 MTN (BE6320934266)	EUR	1100
<b>Titres portant intérêt</b>				0,3750	% AstraZeneca 21/030629 MTN (XS2347663507)	EUR	3310
1,5000	% A2A 22/160328 MTN (XS2457496359)	EUR	2820	2,3750	% B.A.T. Netherlands Finance 20/071024 MTN (XS2153593103)	EUR	1450
0,5000	% ABN AMRO Bank 21/230929 MTN (XS2389343380)	EUR	4600	1,3750	% Babcock International Group 19/130927 MTN (XS2051664675)	EUR	1170
2,2500	% ADLER Group 21/270427 (XS2336188029)	EUR	1500	2,0000	% Banco de Sabadell 20/170130 MTN (XS2102931677)	EUR	2700
3,6250	% Allied Universal Holdco 21/010628 Reg S (XS2342057143)	EUR	700	0,3750	% Bank Gospodarstwa Krajowego 21/131028 MTN (XS2397082939)	EUR	4810
2,1250	% Almirall 21/300926 Reg S (XS2388162385)	EUR	490				

## DWS Eurozone Bonds Flexible

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties	Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego 22/30 05 29 MTN (XS2486282358) . . . . .	EUR	2 980	2 980	1,6250 % First Abu Dhabi Bank 22/07 04 27 MTN (XS2466186074) . . . . .	EUR	5 000	5 000
0,8080 % Bank of America 19/09 05 26 MTN (XS1991265478) . . . . .	EUR		1 500	0,2500 % Fresenius Medical Care 19/29 11 23 MTN (XS2084510069) . . . . .	EUR		1 860
0,0500 % Bank of Montreal 21/08 06 29 MTN Reg S (XS2351089508) . . . . .	EUR		6 000	5,6250 % Germany 98/04 01 28 (DE0001135069) . . . . .	EUR		1 000
0,7500 % Barclays 19/09 06 25 MTN (XS2082324364) . . . . .	EUR		1 270	3,3750 % Goldman Sachs Group 20/27 03 25 MTN (XS2149207354) . . . . .	EUR		2 000
0,3750 % Bayer 20/06 07 24 (XS2199265617) . . . . .	EUR		3 000	0,0100 % Goldman Sachs Group 21/30 04 24 MTN (XS2338355105) . . . . .	EUR		3 240
1,2130 % Becton Dickinson Euro Finance 21/12 02 36 (XS2298459426) . . . . .	EUR		1 075	3,2000 % Grifols 17/01 05 25 Reg S (XS1598757760) . . . . .	EUR		1 600
0,3340 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13 08 28 (XS2375844144) . . . . .	EUR		360	3,2500 % Guala Closures 21/15 06 28 Reg S (XS2357812556) . . . . .	EUR		1 220
1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance 21/13 08 41 (XS2375844656) . . . . .	EUR		4 070	2,2500 % HeidelbergCement 16/03 06 24 MTN (XS1425274484) . . . . .	EUR		2 800
0,1250 % Belfius Bank 21/08 02 28 MTN (BE6326784566) . . . . .	EUR		2 200	2,5000 % HeidelbergCement Finance Lux. 20/09 10 24 MTN (XS2154336338) . . . . .	EUR		2 340
1,2500 % Blackstone Property Part.EUR Hold. 20/26 04 27 MTN (XS2247718435) . . . . .	EUR		2 310	1,1250 % Heimstaden Bostad 20/21 01 26 MTN (XS2105772201) . . . . .	EUR		770
1,6250 % Blackstone Property Part.EUR Hold. 21/20 04 30 MTN (XS2398746144) . . . . .	EUR	3 200	3 200	0,3180 % Highland Holdings 21/15 12 26 (XS2406914346) . . . . .	EUR	4 420	4 420
1,0000 % BorgWarner 21/19 05 31 (XS2343846940) . . . . .	EUR		5 930	2,3750 % Holcim Finance (Luxembourg) 20/09 04 25 MTN (XS2156244043) . . . . .	EUR		1 390
0,0000 % Buoni Poliennali Del Tes 21/30 01 24 (IT0005454050) . . . . .	EUR	5 000	5 000	0,5000 % Holcim Finance (Luxembourg) 20/23 04 31 (XS2261215011) . . . . .	EUR		779
0,7500 % Caixabank 20/10 07 26 MTN (XS2200150766) . . . . .	EUR		2 100	3,7500 % I.M.A. Industria Macchine Auto 20/15 01 28 Reg S (XS2275090749) . . . . .	EUR		1 700
0,5000 % CCEP Finance Ireland 21/06 09 29 (XS2337061670) . . . . .	EUR		7 810	1,7500 % Imperial Brands Finance 21/18 03 33 MTN (XS2320459063) . . . . .	EUR		1 340
0,7500 % Cellnex Finance Company 21/15 11 26 MTN (XS2300292617) . . . . .	EUR		1 200	3,3750 % Indonesia 15/30 07 25 MTN Reg S (XS1268430201) . . . . .	EUR		7 500
0,1000 % Chile 21/26 01 27 (XS2369244087) . . . . .	EUR		4 700	3,7500 % Indonesia 16/14 08 28 MTN Reg S (XS1432493440) . . . . .	EUR		1 500
1,0000 % Cofinimmo 22/24 01 28 (BE0002838192) . . . . .	EUR	4 900	4 900	1,4500 % Indonesia 19/18 09 26 (XS2012546714) . . . . .	EUR		3 000
0,7500 % Commerzbank 20/24 03 26 MTN (DE000CB0HRQ9) . . . . .	EUR		1 000	0,9000 % Indonesia 20/14 02 27 (XS2100404396) . . . . .	EUR		3 000
2,1250 % Conti-Gummi Finance 20/27 11 23 (XS2178585423) . . . . .	EUR		1 170	2,1250 % ING Groep 20/26 05 31 MTN (XS2176621170) . . . . .	EUR		1 800
1,1250 % Corporación Andina de Fomento 18/13 12 25 MTN (XS1770927629) . . . . .	EUR		9 000	0,6250 % Intesa Sanpaolo 21/24 02 26 MTN (XS2304664167) . . . . .	EUR		7 730
0,6250 % Corporación Andina de Fomento 19/20 11 26 MTN (XS2081543204) . . . . .	EUR		3 900	0,9000 % Ireland 18/15 05 28 (IE00BDHDP44) . . . . .	EUR		3 500
1,3750 % Credit Agricole (London Br.) 18/13 03 25 MTN (XS1790990474) . . . . .	EUR		1 500	0,5000 % Italy 20/01 02 26 (IT0005419848) . . . . .	EUR		19 000
0,2500 % Credit Suisse (London Branch) 21/05 01 26 MTN (XS2345982362) . . . . .	EUR		4 990	1,6500 % Italy 20/01 12 30 (IT0005413171) . . . . .	EUR		6 000
1,7500 % Danone 17/und. MTN (FR0013292828) . . . . .	EUR		1 100	0,9500 % Italy 20/15 09 27 (IT0005416570) . . . . .	EUR		25 000
1,8750 % DEMIRE Deutsche Real Estate 19/15 10 24 MTN (DE000A2YPAK1) . . . . .	EUR		1 200	4,5000 % Italy B.T.P. 10/01 03 26 (IT0004644735) . . . . .	EUR		18 000
1,6250 % Deutsche Bank 20/20 01 27 MTN (DE000DL19U23) . . . . .	EUR		4 100	6,0000 % Italy B.T.P. 99/01 05 31 (IT0001444378) . . . . .	EUR		4 000
0,7500 % Deutsche Bank 21/17 02 27 MTN (DE000DL19VT2) . . . . .	EUR		3 500	2,3750 % JT International Financial Service 20/07 04 81 (XS2238783422) . . . . .	EUR		3 250
1,8750 % Deutsche Bank 22/23 02 28 MTN (DE000DL19WL7) . . . . .	EUR	4 000	4 000	3,3750 % Kapla Holding 19/15 12 2026 Reg S (XS2010034077) . . . . .	EUR		500
0,8750 % DS Smith 19/12 09 26 MTN (XS2051777873) . . . . .	EUR		3 100	2,3750 % Kazakhstan 18/09 11 28 Reg S MTN (XS1901718335) . . . . .	EUR		4 000
0,7500 % DSV Finance 21/05 07 33 MTN (XS2360881549) . . . . .	EUR		3 990	0,6000 % Kazakhstan 19/30 09 26 MTN Reg S (XS2050933899) . . . . .	EUR		6 500
1,8750 % EDP Finance 22/21 09 29 MTN (XS2459544339) . . . . .	EUR	2 400	2 400	1,7500 % LANXESS 22/22 03 28 MTN (XS2459163619) . . . . .	EUR	7 600	7 600
1,1250 % Eli Lilly and Company 21/14 09 51 (XS2386186576) . . . . .	EUR		4 450	0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets 20/28 01 25 MTN (XS2109394077) . . . . .	EUR		1 510
3,7500 % Elixir Group 21/15 07 26 (XS2360381730) . . . . .	EUR		690	0,2500 % LSEG Netherlands 21/06 04 28 MTN (XS2327299298) . . . . .	EUR		5 830
2,2500 % ENEL 20/Und. (XS2228373671) . . . . .	EUR		2 100	1,3490 % Marsh & McLennan Cos. 19/21 09 26 (XS1963836892) . . . . .	EUR		700
0,0000 % ENEL Finance International 21/28 05 26 MTN (XS2390400633) . . . . .	EUR		3 690	1,6250 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 19/07 01 25 MTN (XS1973750869) . . . . .	EUR		1 460
0,3750 % ENI 21/14 06 28 MTN (XS2344735811) . . . . .	EUR		5 460	0,3750 % Medtronic Global Holdings 20/15 10 28 (XS2238789460) . . . . .	EUR		1 990
0,8750 % Erste Group Bank 20/13 05 27 MTN (AT0000A2GH08) . . . . .	EUR		1 800	2,6250 % Mercedes-Benz Int. Finance 20/07 04 25 MTN (DE000A289RN6) . . . . .	EUR		1 959
3,2790 % Eurogrid 22/05 09 2031 MTN (XS2527319979) . . . . .	EUR	1 400	1 400	1,3750 % Mexico 16/15 01 25 MTN (XS1511779305) . . . . .	EUR		2 000
1,6250 % Eustream 20/25 06 27 (XS2190979489) . . . . .	EUR		2 570	1,2500 % Mondelez Int. Holding Netherland 21/09 09 41 Reg S (XS2384726449) . . . . .	EUR		2 910
0,1250 % FCA Bank (Irish Branch) 20/16 11 23 MTN (XS2258558464) . . . . .	EUR		1 360	1,0430 % NatWest Group 21/14 09 32 MTN (XS2382950330) . . . . .	EUR		2 430
				4,5000 % Neinor Homes 21/15 10 26 Regs (XS2332219612) . . . . .	EUR		1 300
				0,0820 % NTT Finance 13 12 25 MTN (XS2411311579) . . . . .	EUR	3 450	3 450

## DWS Eurozone Bonds Flexible

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties	Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties
0,3990 % NTT Finance 21/13 12 28 MTN (XS2411311652)	EUR	2 500	2 500	3,1250 % Africa Finance 20/16 06 25 MTN (XS2189425122)	USD		5 250
2,7500 % Peru 15/30 01 26 (XS1315181708)	EUR	2 000	2 000	2,6340 % African Export-Import Bank 21/17 05 26 Reg S (XS2343006958)	USD		5 010
2,1250 % Portugal 18/17 10 28 (PTOTEVOE0018)	EUR		4 000	3,7500 % AngloGold Ashanti Holdings Finance 20/01 10 30 (US03512TAE10)	USD		1 329
0,5000 % POSCO Holdings 20/17 01 24 Reg. S (XS2103230152)	EUR		3 500	5,3750 % Banco Santander (Mexico) 20/17 04 25 Reg S (USP1507SAH06)	USD		6 000
3,5000 % PPF Telecom Group 20/20 05 24 MTN (XS2176872849)	EUR		1 350	2,0000 % CBQ Finance 20/15 09 25 MTN (XS2230306537)	USD		2 500
2,0000 % Repsol International Finance 20/15 12 25 MTN (XS2156581394)	EUR		2 100	2,4000 % Corp. Financiera Desarrollo 20/28 09 27 Reg S (USP3R94GAY57)	USD	1 500	1 500
4,2470 % Repsol International Finance 20/Und. (XS2186001314)	EUR		540	4,5000 % Corp. Nacional del Cobre Chile 15/19 06 22 Reg S (USP3143NAW40)	USD		3 000
2,0000 % Royal Schiphol Group 20/06 04 29 MTN (XS2153459123)	EUR		1 070	3,8750 % Export-Import Bank of India 19/12 03 24 MTN (XS1960399530)	USD		3 000
0,3750 % Royal Schiphol Group 20/08 09 27 MTN (XS2227050023)	EUR		2 390	4,6250 % OCI 20/15 10 25 144a (US67091GAE35)	USD		396
2,2000 % RZD Capital 19/23 05 27 LPN (XS1843437036)	EUR		1 500	3,4000 % Qatar 20/16 04 25 Reg S (XS2155352151)	USD		2 500
3,5000 % Samsonite Finco 18/15 05 26 Reg S (XS1811792792)	EUR		900	3,5000 % QNB Finance 19/28 03 24 MTN (XS1970690829)	USD		5 000
0,1250 % Santander Consumer Bank 20/25 02 25 MTN (XS2124046918)	EUR		2 000	1,3750 % QNB Finance 21/26 01 26 MTN (XS2287744218)	USD	4 000	4 000
1,3750 % Schlumberger Finance 20/28 10 26 (XS2166754957)	EUR		1 560	3,0000 % Romania 22/27 02 27 Reg S (XS2434895988)	USD	3 220	3 220
1,2500 % Sergo Capital 22/23 03 26 MTN (XS2455401328)	EUR	3 360	3 360	1,3750 % Tencent Music Entertainment Group 20/03 09 25 (US88034PAA75)	USD		2 500
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo 20/18 06 25 (XS2189594315)	EUR		1 090				
1,3000 % Spain 16/31 10 26 (ES00000128H5)	EUR		12 000	<b>Instruments du marché monétaire titrisés</b>			
1,5000 % Spain 17/30 04 27 (ES00000128P8)	EUR		9 000	1,8750 % ADLER Real Estate 18/27 04 23 (XS1713464441)	EUR		1 500
2,6250 % Spie 19/18 06 26 (FR0013426376)	EUR		1 200	3,2500 % Anglo American Capital 14/03 04 23 MTN (XS1052677892)	EUR		1 500
2,8750 % SSE PLC 22/01 08 2029 MTN (XS2510903862)	EUR	1 150	1 150	0,9600 % Avoca 19/15 10 32 S 17X CLAR (XS2051457617)	EUR		4 000
2,0000 % Tech.Verwaltungsgesellschaft 674 20/15 07 25 Reg S (XS2090816526)	EUR		1 180	2,3750 % B.A.T. International Finance 12/19 01 23 MTN (XS0856014583)	EUR		1 500
1,1250 % Tele2 18/15 05 24 MTN (XS1907150350)	EUR		1 500	0,5000 % Caixabank 21/09 02 29 MTN (XS2297549391)	EUR		2 700
1,5000 % Teleperformance 17/03 04 24 (FR0013248465)	EUR		1 200	2,7500 % Cemex 17/05 12 24 Reg S (XS173106347)	EUR		5 000
3,0000 % Telia Company 17/04 04 78 (XS1590787799)	EUR		1 000	4,2500 % Crystal Almond 19/15 10 24 Reg S (XS2010040801)	EUR		1 400
0,8000 % Thermo Fisher Scientific 21/18 10 30 (XS2366407018)	EUR	5 510	5 510	1,2500 % DNB Bank 17/01 03 27 MTN (XS1571331955)	EUR		1 980
3,2500 % TotalEnergies 22/und (XS2432131188)	EUR	6 430	6 430	3,0000 % El Corte Ingles 18/15 03 24 Reg S (XS1886543476)	EUR		1 900
3,0000 % Transurban Finance 20/08 04 30 MTN (XS2152883406)	EUR		2 340	3,6250 % El Corte Ingles 20/15 03 24 Reg S (XS2239813301)	EUR		500
0,2500 % UBS Group 20/29 01 26 (CH0520042489)	EUR		2 000	4,0000 % ENERGO-PRO 17/07 12 22 (XS1731657141)	EUR		1 850
0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 21/25 10 28 MTN (FR0014003MJ4)	EUR		10 100	4,8750 % Inter Media And Communication 17/31 12 22 Reg S (XS1739592142)	EUR		500
2,7310 % UniCredit 20/15 01 32 MTN (XS2101558307)	EUR		1 690	3,5000 % Loxam 17/15 04 22 Reg S (XS1591779399)	EUR		1 000
1,3750 % UNIQA Insurance Group 20/09 07 30 Reg S (XS2199604096)	EUR		900	3,1250 % Orano 14/20 03 23 MTN (FR0011791391)	EUR		1 000
2,2500 % UPM Kymmene 22/23 05 2029 MTN (XS2478685931)	EUR	4 080	4 080	4,0000 % Polygon 18/23 02 23 (SE0010830950)	EUR		500
1,5000 % Vestas Wind system Fi. 22/15 06 29 MTN (XS2449928543)	EUR	3 090	3 090	5,6250 % Rubis Terminal 20/15 05 25 Reg S (XS2178048257)	EUR	900	1 600
3,0000 % Vivion Investments 19/08 08 24 (XS2031925840)	EUR		1 000	0,0000 % Scania CV 20/23 11 22 MTN (XS2259865926)	EUR		2 330
0,8750 % Volkswagen Int. Finance 20/22 09 28 MTN (XS2234567233)	EUR		2 400	1,3750 % thyssenkrupp 17/03 03 22 MTN (DE000A2BPET2)	EUR		2 000
1,6250 % Vonovia 21/01 09 51 MTN (DE000A3MP4W5)	EUR		1 600	3,8750 % TotalEnergies 16/und. MTN (XS1413581205)	EUR		1 500
0,3750 % Vonovia 21/16 09 27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR		2 500	4,3500 % Turkey 13/12 11 21 (XS0993155398)	EUR		3 000
0,6250 % Vonovia Finance 20/09 07 26 MTN (DE000A28ZQP7)	EUR		1 700	3,2500 % UGI International 18/01 11 25 Reg S (XS1895495478)	EUR		700
2,8750 % Wepa Hygieneprodukte 19/15 12 27 Reg S (DE000A254QA9)	EUR	600	1 600	1,0000 % UniCredit 18/18 01 23 MTN (XS1754213947)	EUR		2 000
2,7500 % Wienerberger 20/04 06 25 (AT0000A2GLA0)	EUR		1 100	3,8750 % Wepa Hygieneprodukte 19/15 11 26 Reg S (DE000A254QC5)	EUR		900
3,8750 % Talk Talk Telecom Group 20/20 02 25 (XS2121167345)	GBP		820	1,2500 % ZF Europe Finance 19/23 10 23 Reg S (XS2010040124)	EUR		800



## DWS Eurozone Bonds Flexible

Dénomination des titres	Unité ou devise en milliers	Achats / entrées	Ventes / sorties
5,3750 % Eastern & Southern Africa 17/14 03 22 MTN (XS1520309839) .....	USD		1500
4,7670 % Eurasian Development Bank 12/20 09 22 MTN Reg S (XS0831571434) .....	USD		3 020
3,2906 % First Abu Dhabi Bank 19/08 07 24 MTN (XS2022315274) .....	USD		2500
5,5000 % Namibia 11/03 11 21 Reg S (XS0686701953) .....	USD		2500
4,0000 % Transnet SOC 12/26 07 22 MTN Reg S (XS0809571739) .....	USD		2500

### Parts de fonds

#### Parts de fonds du groupe (y compris dans des sociétés d'investissement du groupe)

DWS Invest Financial Hybrid Bonds FC (LU1318737514) (0,600 %) .....	Unité		20 000
---	-------	--	--------

#### 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

### Contrats à terme

#### Contrats à terme sur taux d'intérêt

Contrats achetés :	EUR	572 946
(Sous-jacents : EURO-BUND DEC 22, EURO-BUND SEP 22, EURO-SCHATZ DEC 21, EURO-SCHATZ JUN 22, EURO-SCHATZ MAR 22)		
Contrats vendus :	EUR	2 736 461
(Sous-jacents : EURO-BOBL DEC 21, EURO-BOBL JUN 22, EURO-BOBL MAR 22, EURO-BOBL SEP 22, EURO-BTP (ITALY GOVT) JUN 22, EURO-BTP (ITALY GOVT) MAR 22, EURO-BTP (ITALY GOVT) SEP 22, EURO-BUND DEC 21, EURO-BUND DEC 22, EURO-BUND JUN 22, EURO-BUND MAR 22, EURO-BUND SEP 22, EURO-SCHATZ JUN 22, EURO-SCHATZ SEP 22)		

#### Contrats de change à terme

#### Achat de devises à terme

CHF/EUR	EUR	36 084
GBP/EUR	EUR	7 481
NOK/EUR	EUR	19 528
USD/EUR	EUR	895 513

#### Vente de devises à terme

GBP/EUR	EUR	73 490
NOK/EUR	EUR	288 866

#### 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	759 404
----------------------	-----	---------

Catégorie : 2,6250 % Abertis Infrastruct. Finance 21/und. (XS2282606578), 1,3750 % Acciona Energía Finan. Filiales 22/26 01 32 MTN (XS2436160183), 2,3750 % ACCOR 21/29 11 28 (FR0014006ND8), 2,6250 % Adevinata 20/15 11 25 Reg S (XS2249892535), 2,2500 % ADLER Group 21/14 01 29 (XS2283225477), 1,8750 % ADLER Real Estate 18/27 04 23 (XS1713464441), 3,6250 % Ahlstrom-Munksjö Holding 3 Oy 21/04 02 28 Reg S (XS2319950130), 1,8750 % AIB Group 19/19 11 29 MTN (XS2080767010), 2,2410 % Allianz 15/07 07 45 (DE000A14J9N8), 3,6250 % Allied Universal Holdco 21/01 06 26 Reg S (XS2342057143), 2,1250 % Almirall 21/30 09 26 Reg S (XS2388162385),

#### 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

2,1250 % Altice France 20/15 02 25 Reg S (XS2110799751), 1,3750 % American Tower 17/04 04 25 (XS1591781452), 0,4000 % American Tower 21/15 02 27 (XS2393701284), 1,1250 % Amplifon 20/13 02 27 (XS2116503546), 6,0000 % AMS-OSRAM 20/31 07 25 Reg S (XS2195511006), 3,0000 % Arcelik 21/27 05 26 (XS2346972263), 2,1250 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 19/15 08 26 Reg S (XS2036387525), 2,1250 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 20/15 08 26 Reg S (XS2189356996), 2,2670 % Arena Luxembourg Finance 20/01 02 27 Reg S (XS2111944992), 1,5000 % Arkema 20/und. (FR0013478252), 1,6250 % Arountown 21/Und. MTN (XS2287744721), 0,2500 % ASB Finance 21/08 09 28 MTN (XS2381560411), 2,4290 % Assicurazioni Generali 20/14 07 31 MTN (XS2201857534), 1,6250 % Ausnet Services Holdings 21/11 03 81 MTN (XS2308313860), 3,1250 % Australia Pacific Airports 13/26 09 23 MTN (XS0974122516), 2,6250 % Avantor Funding 20/01 11 25 Reg S (XS2251742537), 3,7500 % Axalta Coating Syst. Dutch Hold. 16/15 01 25 Reg S (XS1492656787), 1,3750 % Babcock International Group 19/13 09 27 MTN (XS2051664675), 0,8750 % Banco de Sabadell 21/16 06 28 MTN (XS2353366268), 3,2500 % Banco Santander 16/04 04 26 MTN (XS1384064587), 3,5000 % Banijay Group 20/01 03 25 Reg S (XS2112340679), 0,0100 % Bank of New Zealand 21/15 06 28 PF (XS2353483733), 0,8750 % Bankinter 19/08 07 26 (ES0213679HN2), 2,7500 % Banque ouest Africane Developm. 21/22 01 33 Reg S (XS2288824969), 0,3750 % Bayer 20/06 07 24 (XS2199265617), 0,7500 % Berlin Hyp 18/26 02 26 S 207 PF (DE000BHYOMX7), 1,0000 % Berry Global 19/15 01 25 Reg S (XS2093880735), 1,2500 % Blackstone Property Part.EUR Hold. 20/26 04 27 MTN (XS2247718435), 1,6250 % Blackstone Property Part.EUR Hold. 21/20 04 30 MTN (XS2398746144), 1,0000 % BNP Paribas Cardiff 17/29 11 24 (FR0013299641), 3,2500 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193661324), 3,6250 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193662728), 1,3750 % Bright Food Singapore Holdings 19/19 06 24 (XS2006909407), 2,1250 % British Telecommunications 18/26 09 28 MTN (XS1886403200), 3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD 18/28 06 25 (XS1839682116), 0,4500 % Caisse d'Amortism.Dette Sociale 22/19 01 32 (FR0014007RB1), 2,3750 % Canpack SA Eastern Land 20/01 11 27 Reg S (XS2247616514), 1,0000 % Carnival 19/28 10 29 (XS2066744231), 1,8750 % Carrefour 22/30 10 26 MTN (FR0014009DZ6), 1,2500 % Celanese US Holdings 17/11 02 25 (XS1713474671), 0,1000 % Chile 21/26 01 27 (XS2369244087), 7,5000 % CMA CGM 20/15 01 26 Reg S (XS2242188261), 0,5000 % Commerzbank 16/13 09 23 S 871 MTN (DE000CZ40LR5), 0,5000 % Commerzbank 22/15 03 27 PF MTN (DE000CZ45W16), 4,2500 % Constellium 17/15 02 26 Reg S (XS1713568811), 2,1250 % Conti-Gummi Finance 20/27 11 23 (XS2178585423), 4,1250 % ContourGlobal Power Holdings 18/01 08 25 Reg S (XS1859543073), 1,1250 % Corporación Andina de Fomento 18/13 12 25 MTN (XS1770927629), 0,6250 % Corporación Andina de Fomento 19/20 11 26 MTN (XS2081543204), 0,2500 % CPPIB Capital 21/18 01 41 MTN (XS2287744135), 3,2500 % Credit Suisse Group 20/02 04 26 MTN (CH0537261858), 0,8750 % Criteria Caixa 20/28 04 27 MTN (ES0205045026), 4,2500 % Crystal Almond 19/15 10 24 Reg S. (XS2010040801), 4,6250 % Cullinan Holdco 21/15 10 26 Reg S (XS2397354528), 1,0000 % Danske Bank 21/15 05 31 MTN (XS2299135819), 1,8750 % DEMIRE Deutsche Mitesad Real Estate 19/15 10 24 MTN (DE000A2YPAK1), 0,9500 % Deutsche Bahn Finance 19/und. (XS2010039035), 2,2500 % DIC Asset 21/22 09 26 (XS2388910270), 3,0000 % Dometic Group 19/05 08 26 MTN (XS1991114858), 5,0000 % doValue 20/04 08 25 Reg S (XS2212625656), 2,6250 % Drax Finco 20/01 11 25 (XS2247614063), 0,8750 % DS Smith 19/12 09 26 MTN (XS2051777873), 0,0100 % DZ HYP 21/26 10 26 MTN PF (DE000A3E5UY4), 3,0000 % El Corte Ingles 18/15 03 24 Reg S (XS1886543476), 3,6250 % El Corte Ingles 20/15 03 24 Reg S (XS2239813301), 2,6250 % Electricité de France 21/Und. MTN (FR0014003S56), 1,1250 % Eli Lilly and Company 21/14 09 51 (XS2386186576), 3,7500 % Elior Group 21/15 07 26 (XS2360381730), 1,0000 % Elis 19/03 04 25 MTN (FR0013449972), 1,1250 % EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05 11 79 (XS2035564975), 4,8750 % Encore Capital Group 20/15 10 25 Reg S (XS2229090589), 2,2500 % ENEL 20/Und. (XS2228373671),

## DWS Eurozone Bonds Flexible

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

0,0000 % ENEL Finance International 21/17 06 27 MTN (XS2353182020), 0,0000 % ENEL Finance International 21/28 05 26 MTN (XS2390400633), 1,2500 % ENI 20/18 05 26 MTN (XS2176783319), 1,0000 % Eurasian Development Bank 21/17 03 26 MTN (XS2315951041), 0,8000 % European Union 22/04 07 25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5), 1,3750 % Evonik Industries 21/02 12 81 (DE000A3E5WV4), 2,3750 % Faurecia 19/15 06 27 (XS2081474046), 2,3750 % Faurecia 21/15 06 29 (XS2312733871), 1,3750 % Firmenich Productions Participations 20/30 10 26 (XS2166619663), 0,3750 % Fresenius 20/28 09 26 MTN (XS2237434472), 0,2500 % Fresenius Medical Care 19/29 11 23 MTN (XS2084510069), 4,2500 % Germany 07/04 07 39 A.I (DE0001135325), 1,7500 % Germany 14/15 02 24 (DE0001102333), 1,0000 % Germany 14/15 08 24 (DE0001102366), 0,2500 % Germany 17/15 02 27 (DE0001102416), 5,6250 % Germany 98/04 01 28 (DE0001135069), 3,5000 % Getlink 20/30 10 25 (XS2247623643), 1,1250 % Glencore Capital Finance 20/10 03 28 MTN (XS2228892860), 3,2000 % Grifols 17/01 05 25 Reg S (XS1598757760), 4,1250 % Gruenthal 21/15 05 28 Reg S (XS2337703537), 1,2500 % GSK Consumer Healthcare 22/29 03 26 MTN (XS2462324745), 3,2500 % Guala Closures 21/15 06 28 Reg S (XS2357812556), 2,5000 % HeidelbergCement Finance Lux. 20/09 10 24 MTN (XS2154336338), 1,1250 % Heimstaden Bostad 20/21 01 26 MTN (XS2105772201), 0,5000 % Holcim Finance (Luxembourg) 20/23 04 31 (XS2261215011), 1,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 20/18 09 29 (XS2231183646), 0,3750 % Hungarian Investment Bank 21/09 06 26 (XS2348280707), 3,7500 % I.M.A. Industria Macchine Auto 20/15 01 28 Reg S (XS2275090749), 1,8740 % Iberdrola International 20/und S.NC5 (XS2244941063), 1,4500 % Indonesia 19/18 09 26 (XS2012546714), 3,3750 % INEOS Finance 20/31 03 26 Reg S (XS2250349581), 2,1250 % ING Groep 20/26 05 31 MTN (XS2176621170), 2,1250 % ING Groep 22/23 05 2026 (XS2483607474), 4,1250 % ING Group 22/24 08 2033 (XS2524746687), Inter Media And Communication 17/31 12 22 Reg S (XS1739592142), 3,3750 % Intertrust Group 18/15 11 25 Reg S (XS1904250708), 0,6250 % Intesa Sanpaolo 21/24 02 26 MTN (XS2304664167), 3,1250 % Intrum 17/15 07 24 Reg S (XS1634532748), 2,8750 % IQVIA 17/15 09 25 Reg S (XS1684387456), 1,7500 % IQVIA 21/15 03 26 Reg S (XS2305742434), 0,3500 % Italy 19/01 02 25 (IT0005386245), 0,5000 % Italy 20/01 02 26 (IT0005419844), 1,8500 % Italy 20/01 07 25 (IT0005408502), 1,6500 % Italy 20/01 12 30 (IT0005413171), 0,9500 % Italy 20/15 09 27 (IT0005416570), 5,0000 % Italy B.T.P. 09/01 03 25 (IT0004513641), 4,5000 % Italy B.T.P. 10/01 03 26 (IT0004644735), 1,5000 % Italy B.T.P. 15/01 06 25 (IT0005090318), 1,2500 % Italy B.T.P. 16/01 12 26 (IT0005210650), 9,0000 % Italy B.T.P. 93/01 11 23 (IT0000366655), 6,0000 % Italy B.T.P. 99/01 05 31 (IT0001444378), 1,6250 % JAB Holdings 15/30 04 25 (DE000AIZ0TA4), 2,5000 % JAB Holdings 20/17 04 27 (DE000A28V301), 0,0000 % JDE Peet's 21/16 01 26 MTN (XS2354444023), 1,0000 % Jefferies Group 19/19 07 24 MTN (XS2030530450), 5,5000 % Kaefer Isoliertechnik 18/10 01 24 IHS Reg S (DE000A2NB965), 3,3750 % Kapla Holding 19/15 12 2026 Reg S (XS2010034077), 2,0000 % Kraft Heinz Foods 15/30 06 23 (XS1253558388), 3,7500 % Kronos International 17/15 09 25 Reg S (XS1680281133), 1,7500 % LANXESS 22/22 03 28 MTN (XS2459163619), 2,8750 % LB Baden-Württemberg 16/28 09 26 IHS MTN (DE000LB1B2E5), 1,5000 % Logisor Financing 20/13 07 26 MTN (XS2200175839), 3,2500 % Loxam 19/14 01 25 (XS2031870921), 1,3490 % Marsh & McLennan Cos. 19/21 09 26 (XS1963836892), 2,6250 % Mercedes-Benz Int. Finance 20/07 04 25 MTN (DE000A289RN6), 1,3750 % Mexico 16/15 01 25 MTN (XS1511793005), 1,2500 % Münchener Hypothekenk. 21/14 02 30 IHS MTN (DE000MHB30J1), 0,8750 % Mvm Energetika 21/18 11 27 (XS2407028435), 1,0430 % NatWest Group 21/14 09 32 MTN (XS2382950330), 4,5000 % Neinor Homes 21/15 10 26 Regs (XS2332219612), 1,6250 % Next Spa 21/30 04 2026 (XS2332589972), 0,0100 % NIBC Bank 19/15 10 29 MTN PF (XS2065698834), 1,1250 % Norsk Hydro 19/11 04 25 (XS1974922442), 6,2500 % OMV 15/und. (XS1294343337), 3,1250 % Orano 14/20 03 23 MTN (FR0011791391), 3,3750 % Orano 19/23 04 26 MTN (FR0013414919),

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

3,5000 % Peach Property Finance 19/15 02 23 Reg S (XS2010038060), 4,3750 % Peach Property Finance 20/15 11 25 Reg S (XS2247301794), 3,5000 % PPF Telecom Group 20/20 05 24 MTN (XS2176872849), 3,0000 % Progroup 18/31 03 26 Reg S (DE000A2G8WA3), 2,5000 % RCS & RDS 20/05 02 25 Reg S (XS2107451069), 2,0000 % Repsol International Finance 20/15 12 25 MTN (XS2156581394), 3,7500 % Repsol International Finance 20/Und. (XS2185997884), 4,2470 % Repsol International Finance 20/Und. (XS2186001314), 2,1000 % Republic of Italy 19/15 07 26 (IT0005370306), 2,1250 % Rexel 21/15 06 28 Reg S (XS2332306344), 6,2500 % Rimini Bidco 21/14 12 26 Reg S (XS2417486771), 2,8750 % Romania 16/26 05 28 MTN Reg S (XS1420357318), 1,3750 % Romania 20/02 12 29 MTN Reg S (XS2262211076), 2,7500 % Romania 20/26 02 26 Reg S (XS2178857285), 2,1250 % Romania 22/07 03 28 Reg S (XS2434895558), 6,7500 % Rossini 18/30 10 25 Reg S (XS1881594946), 2,0000 % Royal Schiphol Group 20/06 04 29 MTN (XS2153459123), 0,3750 % Royal Schiphol Group 20/08 09 27 MTN (XS2227050023), 5,6250 % Rubis Terminal 20/15 05 25 Reg S (XS2178048257), 2,1250 % RWE 22/24 05 26 MTN (XS2482936247), 2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 20/Und. (XS2010032618), 3,5000 % Samsonte Finco 18/15 05 26 Reg S (XS1811792792), 3,8750 % SAZKA Group 20/15 02 27 Reg S (XS2113253210), 5,3750 % Schenck Process Hold. 17/15 06 23 (XS1735583095), 2,2500 % Sèche Environnement 21/15 11 28 (XS2399981435), 0,8750 % SES 19/04 11 27 MTN (XS2075811781), 2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo 20/18 06 25 (XS2189594315), 2,6250 % Sigma Alimentos 17/07 02 24 Reg S (XS1562623584), 2,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions Unl. 15/01 02 25 Reg S (XS1117298759), 1,8750 % Soc. Autorout. Nord-Est France 15/16 03 26 (FR0013053329), 0,8750 % Societe Generale 19/01 07 26 MTN (FR0013430733), 1,3000 % Spain 16/31 10 26 (ES00000128H5), 1,5000 % Spain 17/30 04 27 (ES00000128P8), 2,0000 % SPCM 20/01 02 26 Reg S (XS2234515786), 2,6250 % Spie 19/18 06 26 (FR0013426376), 1,6250 % Suez 19/und. (FR0013445335), 3,6250 % Swedbank 22/23 08 2032 MTN (XS2522879654), 3,3750 % Syngenta Finance 20/16 04 26 MTN (XS2154325489), 3,8750 % Synthomer 20/01 07 25 (XS2194288390), 2,0000 % Tech.Verwaltungsgesellschaft 674 20/15 07 25 Reg S (XS2090816526), 2,5000 % Telecom Italia 17/19 07 25 MTN (XS1551678409), 2,7500 % Telecom Italia 19/15 04 25 MTN (XS1982819994), 3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658), 3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01 03 28 Reg S (BE6300371273), 1,5000 % Teleperformance 17/03 04 24 (FR0013248465), 5,0000 % Tendam Brands 17/15 09 24 Reg S (XS1681770464), 1,1250 % Teollisuusden Voima 19/09 03 26 MTN (XS2049419398), 1,3750 % Teollisuusden Voima 21/23 06 28 MTN (XS2355632741), 0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services 21/27 07 29 MTN (XS2289877941), 4,0000 % The Chemours 18/15 05 26 (XS1827600724), 1,7070 % Toronto-Dominion Bank 22/07 28 2025 MTN (XS2508690612), 3,2500 % TotalEnergies 22/und (XS2432131188), 0,2500 % UBS Group 20/29 01 26 (CH0520042489), 2,5000 % UGI International 21/01 12 29 Reg S (XS2414835921), 0,1000 % Unedic 20/25 11 26 MTN (FR0126221896), 0,7500 % Unibail-Rodamco-Westfield 21/25 10 28 MTN (FR0014003MJ4), 1,0000 % UniCredit 18/18 01 23 MTN (XS1754213947), 2,7310 % UniCredit 20/15 01 32 MTN (XS2101558307), 3,2500 % UNIQA Insurance Group 20/09 10 35 Reg S (XS2199567970), 3,1250 % United Group 20/15 02 26 Reg S (XS2111946930), 3,6250 % UPCB Finance VIII 17/15 06 29 Reg S (XS1634252628), 1,0000 % Valéo 21/03 08 28 MTN (FR0014004UE6), 1,5000 % Vestas Wind system Fi. 22/15 06 29 MTN (XS2449928543), 3,6250 % Victoria 21/26 08 26 (XS2307567086), 1,5000 % Visa 22/15 06 2026 (XS2479941499), 3,0000 % Vivion Investments 19/08 08 24 (XS2031925840), 0,8750 % Volkswagen Int. Finance 20/22 09 28 MTN (XS2234567233), 0,6250 % Vonovia Finance 20/09 07 26 MTN (DE000A28ZQP7), 2,8750 % VZ Vendor Financing 20/15 01 29 Reg S (XS2272845798), 3,8750 % Webulid 22/28 07 26 (XS2437324333), 3,8750 % Wepa Hygieneprodukte 19/15 11 26 Reg S (DE000A254QC5), 2,8750 % Wepa Hygieneprodukte 19/15 12 27 Reg S (DE000A254QA9), 2,7500 % Wienerberger 20/04 06 25 (AT0000A2GLA0),

## DWS Eurozone Bonds Flexible

---

**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

0,8400 % Wintershall Dea Finance 19/25 09 25 (XS2054209833),  
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 21/und. (XS2286041517),  
3,6250 % B&M European Value Reta 20/15 07 25  
(XS2199627030), 4,2500 % Virgin Media Secured Finance  
19/15 01 30 (XS2062666602), 2,6340 % African Export-Import  
Bank 21/17 05 26 Reg S (XS2343006958), 3,8750 % Allianz  
16/und. MTN (XS1485742438), 3,7500 % AngloGold Ashanti  
Holdings Finance 20/01 10 30 (US03512TAE10), 2,0000 % CBQ  
Finance 20/15 09 25 MTN (XS2230306537), 2,3750 % Italy  
19/17 10 24 (US465410BX58), 3,5000 % QNB Finance  
19/28 03 24 MTN (XS1970690829), 3,0000 % Romania  
22/27 02 27 Reg S (XS2434895988), 5,1250 % TC Ziraat  
Bankasi 17/29 09 23 MTN Reg S (XS1691349010), 1,3750 %  
Tencent Music Entertainment Group 20/03 09 25  
(US88034PAA75)

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Classe de parts LD

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022

#### I. Revenus

1. Intérêts sur titres nationaux	EUR	1114 631,36
2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	10 375 452,68
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	4151,77
4. Revenus des certificats d'investissement	EUR	94 470,05
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	585 021,25
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	585 021,25
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger <sup>1)</sup>	EUR	56 508,53
7. Autres revenus	EUR	4 029 689,71
dont :		
Paiements compensatoires	EUR	4 023 113,87
autres	EUR	6 575,84

**Total des revenus** EUR **16 259 925,35**

#### II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts <sup>2)</sup>	EUR	-43 289,88
Intérêts précomptés	EUR	-5 676,45
2. Commission de gestion	EUR	-5 820 376,84
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-5 820 376,84
3. Autres dépenses	EUR	-194 258,13
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-193 055,40
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-1202,73

**Total des dépenses** EUR **-6 057 924,85**

**III. Revenus ordinaires, nets** EUR **10 202 000,50**

#### IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	44 894 939,64
2. Moins-values réalisées	EUR	-54 317 477,36

**Résultat des opérations de vente** EUR **-9 422 537,72**

**V. Résultat réalisé au cours de l'exercice** EUR **779 462,78**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-8 455 339,09
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-77 249 061,41

**VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice** EUR **-85 704 400,50**

**VII. Résultat de l'exercice** EUR **-84 924 937,72**

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.

<sup>1)</sup> Sont inclus les remboursements de l'excédent de retenue à la source pour les exercices précédents à hauteur de 77 189,82 euros.

<sup>2)</sup> 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	<b>639 587 212,77</b>
1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-8 162 970,75
2. Encaissement (net)	EUR	231 002 246,41
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	327 769 752,05
dont :		
lié aux ventes régulières de parts	EUR	45 091 255,15
lié aux fusions de parts	EUR	282 678 496,90
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-96 767 505,64
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-2 313 845,58
4. Résultat de l'exercice	EUR	-84 924 937,72
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-8 455 339,09
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-77 249 061,41

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

EUR **775 187 705,13**

### État des emplois de l'actif net

Calcul de la distribution	Total	Par part
<b>I. Montant disponible à distribuer</b>		
1. Report de l'exercice précédent	EUR 5 425 048,89	0,20
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR 779 462,78	0,03
3. Dotation sur l'actif net <sup>1)</sup>	EUR 3 978 770,74	0,15
<b>II. Montant non distribué</b>		
1. Réinvesti	EUR 0,00	0,00
2. Report à nouveau	EUR 0,00	0,00
<b>III. Total des sommes à distribuer</b>	EUR <b>10 183 282,41</b>	<b>0,38</b>

<sup>1)</sup> 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	775 187 705,13	28,93
2021	639 587 212,77	32,95
2020	630 878 720,46	32,80
2019	605 182 641,73	33,28

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Classe de parts RD

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 9 mars 2022

I. Revenus		
1. Intérêts sur titres nationaux	EUR	163 639,03
2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	1547 300,86
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	494,76
4. Revenus des certificats d'investissement	EUR	32 087,18
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	73 935,15
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	73 935,15
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger <sup>1)</sup>	EUR	2 002,46
7. Autres revenus	EUR	576 048,34
dont :		
Paiements compensatoires	EUR	576 048,34
<b>Total des revenus</b>	<b>EUR</b>	<b>2 395 507,78</b>
II. Dépenses		
1. Intérêts d'emprunts <sup>2)</sup>	EUR	-6 736,09
Intérêts précomptés	EUR	-972,27
2. Commission de gestion	EUR	-1 083 804,04
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-1 083 804,04
3. Autres dépenses	EUR	-24 557,30
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-24 398,48
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-158,82
<b>Total des dépenses</b>	<b>EUR</b>	<b>-1 115 097,43</b>
<b>III. Revenus ordinaires, nets</b>	<b>EUR</b>	<b>1 280 410,35</b>
IV. Opérations de vente		
1. Plus-values réalisées	EUR	6 465 089,25
2. Moins-values réalisées	EUR	-3 748 903,98
<b>Résultat des opérations de vente</b>	<b>EUR</b>	<b>2 716 185,27</b>
<b>V. Résultat réalisé au cours de l'exercice partiel</b>	<b>EUR</b>	<b>3 996 595,62</b>
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-2 997 621,05
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-13 507 050,37
<b>VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice partiel</b>	<b>EUR</b>	<b>-16 504 671,42</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice partiel</b>	<b>EUR</b>	<b>-12 508 075,80</b>

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 partiel et la somme de toutes les plus-values (moins-values) non réalisées au début de l'exercice partiel. 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.

<sup>1)</sup> Une correction liée à l'exercice précédent est incluse.

<sup>2)</sup> 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 partiel		
	EUR	312 422 106,59
1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-1 405 123,66
2. Encaissement (net)	EUR	-15 877 235,78
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	829 050,89
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-16 706 286,67
3. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	46 825,55
4. Résultat de l'exercice partiel	EUR	-12 508 075,80
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-2 997 621,05
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-13 507 050,37
<b>II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin de l'exercice partiel</b>	<b>EUR</b>	<b>282 678 496,90</b>

### État des emplois de l'actif net

Calcul de la distribution	Total	Par part
I. Montant disponible à distribuer		
1. Report de l'exercice précédent	EUR 0,00	0,00
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR 3 996 595,62	0,44
3. Dotation sur l'actif net	EUR 0,00	0,00
II. Montant non distribué		
1. Réinvesti <sup>1)</sup>	EUR -3 996 595,62	-0,44
2. Report à nouveau	EUR 0,00	0,00
<b>III. Total des sommes à distribuer</b>	<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Le résultat de l'exercice partiel est capitalisé.

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

	Actif du fonds en fin d'exercice (partiel) EUR	Valeur liquidative EUR
9 mars 2022 (jour du dernier calcul de la valeur liquidative)	282 678 496,90	31,42
2021	312 422 106,59	32,93
2020	-	-
2019	-	-

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Classe de parts TFC

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022

#### I. Revenus

1. Intérêts sur titres nationaux	EUR	42 181,54
2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	392 698,65
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	157,58
4. Revenus des certificats d'investissement	EUR	3 582,41
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	22 160,44
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	22 160,44
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger <sup>1)</sup>	EUR	2 139,60
7. Autres revenus	EUR	152 694,33
dont :		
Paiements compensatoires	EUR	152 444,72
autres	EUR	249,61

**Total des revenus** ..... EUR **615 614,55**

#### II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts <sup>2)</sup>	EUR	-1637,61
Intérêts précomptés	EUR	-214,55
2. Commission de gestion	EUR	-123 845,03
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-123 845,03
3. Autres dépenses	EUR	-7 347,89
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-7 312,91
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-34,98

**Total des dépenses** ..... EUR **-132 830,53**

**III. Revenus ordinaires, nets** ..... EUR **482 784,02**

#### IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	1 693 814,90
2. Moins-values réalisées	EUR	-2 060 511,06

**Résultat des opérations de vente** ..... EUR **-366 696,16**

**V. Résultat réalisé au cours de l'exercice** ..... EUR **116 087,86**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-395 070,55
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-3 122 888,12

**VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice** ..... EUR **-3 517 958,67**

**VII. Résultat de l'exercice** ..... EUR **-3 401 870,81**

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.

<sup>1)</sup> Sont inclus les remboursements de l'excédent de retenue à la source pour les exercices précédents à hauteur de 2 925,04 euros.  
<sup>2)</sup> 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	<b>31 181 583,89</b>
1. Encaissement (net)	EUR	1 705 955,89
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	7 907 515,42
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-6 201 559,53
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	-38 024,40
3. Résultat de l'exercice	EUR	-3 401 870,81
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-395 070,55
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-3 122 888,12

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

EUR **29 447 644,57**

### État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement	Total	Par part
<b>I. Montant disponible pour le réinvestissement</b>		
1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR 116 087,86	0,13
2. Dotation sur l'actif net	EUR 0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR 0,00	0,00
<b>II. Réinvestissement</b>	<b>EUR 116 087,86</b>	<b>0,13</b>

### 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	29 447 644,57	31,72
2021	31 181 583,89	35,57
2020	24 468 566,44	34,85
2019	16 128 665,46	34,66

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Classe de parts FC

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus		
1. Intérêts sur titres nationaux	EUR	83 334,34
2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	775 813,39
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	311,33
4. Revenus des certificats d'investissement	EUR	7 077,22
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	43 781,41
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	43 781,41
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger <sup>1)</sup>	EUR	4 227,06
7. Autres revenus	EUR	301 671,52
dont :		
Paievements compensatoires	EUR	301 178,33
autres	EUR	493,19
<b>Total des revenus</b>	<b>EUR</b>	<b>1 216 216,27</b>
II. Dépenses		
1. Intérêts d'emprunts <sup>2)</sup>	EUR	-3 235,30
Intérêts précomptés	EUR	-423,91
2. Commission de gestion	EUR	-214 008,01
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-214 008,01
3. Autres dépenses	EUR	-14 516,99
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-14 447,91
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-69,08
<b>Total des dépenses</b>	<b>EUR</b>	<b>-231 760,30</b>
<b>III. Revenus ordinaires, nets</b>	<b>EUR</b>	<b>984 455,97</b>
IV. Opérations de vente		
1. Plus-values réalisées	EUR	3 346 406,99
2. Moins-values réalisées	EUR	-4 071 036,57
<b>Résultat des opérations de vente</b>	<b>EUR</b>	<b>-724 629,58</b>
<b>V. Résultat réalisé au cours de l'exercice</b>	<b>EUR</b>	<b>259 826,39</b>
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-882 529,62
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-6 938 163,93
<b>VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice</b>	<b>EUR</b>	<b>-7 820 693,55</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice</b>	<b>EUR</b>	<b>-7 560 867,16</b>

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.

<sup>1)</sup> Sont inclus les remboursements de l'excédent de retenue à la source pour les exercices précédents à hauteur de 5 640,20 euros.  
<sup>2)</sup> 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	72 188 189,91
1. Encaissement (net)	EUR	-6 528 350,30
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	1 006 800,00
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-7 535 150,30
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	91 748,90
3. Résultat de l'exercice	EUR	-7 560 867,16
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-882 529,62
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-6 938 163,93
<b>II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice</b>	<b>EUR</b>	<b>58 190 721,35</b>

### État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement	Total	Par part
<b>I. Montant disponible pour le réinvestissement</b>		
1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR 259 826,39	0,13
2. Dotation sur l'actif net	EUR 0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR 0,00	0,00
<b>II. Réinvestissement</b>	<b>EUR 259 826,39</b>	<b>0,13</b>

### 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	58 190 721,35	29,96
2021	72 188 189,91	33,58
2020	14 893 943,21	32,88
2019	-	-

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Classe de parts FC10

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus		
1. Intérêts sur titres nationaux	EUR	70 013,95
2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	651 797,85
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	261,58
4. Revenus des certificats d'investissement	EUR	5 945,56
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	36 784,51
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	36 784,51
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger <sup>1)</sup>	EUR	3 551,50
7. Autres revenus	EUR	253 463,59
dont :		
Paievements compensatoires	EUR	253 049,12
autres	EUR	414,47
<b>Total des revenus</b>	<b>EUR</b>	<b>1 021 818,54</b>
II. Dépenses		
1. Intérêts d'emprunts <sup>2)</sup>	EUR	-2 718,07
Intérêts précomptés	EUR	-356,13
2. Commission de gestion	EUR	-128 400,33
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-128 400,33
3. Autres dépenses	EUR	-12 196,83
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-12 138,80
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-58,03
<b>Total des dépenses</b>	<b>EUR</b>	<b>-143 315,23</b>
<b>III. Revenus ordinaires, nets</b>	<b>EUR</b>	<b>878 503,31</b>
IV. Opérations de vente		
1. Plus-values réalisées	EUR	2 811 650,64
2. Moins-values réalisées	EUR	-3 420 771,42
<b>Résultat des opérations de vente</b>	<b>EUR</b>	<b>-609 120,78</b>
<b>V. Résultat réalisé au cours de l'exercice</b>	<b>EUR</b>	<b>269 382,53</b>
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-1 265 770,79
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-7 747 427,56
<b>VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice</b>	<b>EUR</b>	<b>-9 013 198,35</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice</b>	<b>EUR</b>	<b>-8 743 815,82</b>

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.

<sup>1)</sup> Sont inclus les remboursements de l'excédent de retenue à la source pour les exercices précédents à hauteur de 6 063,58 euros.  
<sup>2)</sup> 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	159 322 881,39
1. Encaissement (net)	EUR	-102 038 067,27
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	29 914 870,70
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-131 952 937,97
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	3 717 14,99
3. Résultat de l'exercice	EUR	-8 743 815,82
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-1 265 770,79
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-7 747 427,56
II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice		
	EUR	48 912 713,29

### 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 269 382,53	0,17
2. Dotation sur l'actif net	EUR 0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR 0,00	0,00
<b>II. Réinvestissement</b>	<b>EUR 269 382,53</b>	<b>0,17</b>

### 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	48 912 713,29	30,04
2021	159 322 881,39	33,64
2020	22 668 654,55	32,90
2019	-	-



# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Classe de parts FC50

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022

#### I. Revenus

1. Intérêts sur titres nationaux	EUR	54 075,27
2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	503 414,03
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR	202,03
4. Revenus des certificats d'investissement	EUR	4 591,92
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR	28 411,62
dont :		
issus des prêts de titres	EUR	28 411,62
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger <sup>1)</sup>	EUR	2 743,08
7. Autres revenus	EUR	195 770,63
dont :		
Paiements compensatoires	EUR	195 450,47
autres	EUR	320,16

**Total des revenus** ..... **EUR 789 208,58**

#### II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts <sup>2)</sup>	EUR	-2 099,19
Intérêts précomptés	EUR	-275,05
2. Commission de gestion	EUR	-74 672,77
dont :		
Frais forfaitaires	EUR	-74 672,77
3. Autres dépenses	EUR	-9 420,57
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-9 375,74
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR	-44,83

**Total des dépenses** ..... **EUR -86 192,53**

**III. Revenus ordinaires, nets** ..... **EUR 703 016,05**

#### IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	EUR	2 171 668,93
2. Moins-values réalisées	EUR	-2 642 287,27

**Résultat des opérations de vente** ..... **EUR -470 618,34**

**V. Résultat réalisé au cours de l'exercice** ..... **EUR 232 397,71**

1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-519 305,30
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-4 213 781,41

**VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice** ..... **EUR -4 733 086,71**

**VII. Résultat de l'exercice** ..... **EUR -4 500 689,00**

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.

<sup>1)</sup> Sont inclus les remboursements de l'excédent de retenue à la source pour les exercices précédents à hauteur de 3 624,04 euros.  
<sup>2)</sup> 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	<b>42 290 724,23</b>
1. Résultat de l'exercice	EUR	-4 500 689,00
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-519 305,30
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-4 213 781,41

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

..... **EUR 37 790 035,23**

### 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	232 397,71	0,19
2. Dotation sur l'actif net	EUR	0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR	0,00	0,00

**II. Réinvestissement** ..... **EUR 232 397,71** ..... **0,19**

### 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	37 790 035,23	30,09
2021	42 290 724,23	33,67
2020	138 792 418,37	32,92
2019	-	-

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Classe de parts LC

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022

<b>I. Revenus</b>			
1. Intérêts sur titres nationaux	EUR		19,67
2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR	161,37	
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR		0,02
4. Revenus des certificats d'investissement	EUR		1,65
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR		8,02
dont :			
issus des prêts de titres	EUR	8,02	
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger <sup>1)</sup>	EUR		0,67
7. Autres revenus	EUR		61,17
dont :			
Paiements compensatoires	EUR	61,10	
autres	EUR		0,07
<b>Total des revenus</b>	<b>EUR</b>		<b>252,57</b>
<b>II. Dépenses</b>			
1. Intérêts d'emprunts <sup>2)</sup>	EUR		-0,06
Intérêts précomptés	EUR	-0,02	
2. Commission de gestion	EUR		-70,79
dont :			
Frais forfaitaires	EUR	-70,79	
3. Autres dépenses	EUR		-2,77
dont :			
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR	-2,77	
<b>Total des dépenses</b>	<b>EUR</b>		<b>-73,62</b>
<b>III. Revenus ordinaires, nets</b>	<b>EUR</b>		<b>178,95</b>
<b>IV. Opérations de vente</b>			
1. Plus-values réalisées	EUR		2 572,78
2. Moins-values réalisées	EUR		-721,85
<b>Résultat des opérations de vente</b>	<b>EUR</b>		<b>1 850,93</b>
<b>V. Résultat réalisé au cours de l'exercice</b>	<b>EUR</b>		<b>2 029,88</b>
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR		-112 806,69
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR		-894 692,00
<b>VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice</b>	<b>EUR</b>		<b>-1 007 498,69</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice</b>	<b>EUR</b>		<b>-1 005 468,81</b>

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.

<sup>1)</sup> Sont inclus les remboursements de l'excédent de retenue à la source pour les exercices précédents à hauteur de 0,93 euro.

<sup>2)</sup> Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

### Évolution de l'actif du fonds

<b>I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice</b>		
	EUR	10 047,23
1. Encaissement (net)	EUR	894 696,29
a) Encaissements liés aux ventes de parts	EUR	13 307 676,39
b) Décaissements liés aux rachats de parts	EUR	-12 412 980,10
2. Régularisation des revenus et des dépenses	EUR	110 365,03
3. Résultat de l'exercice	EUR	-1 005 468,81
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-112 806,69
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-894 692,00
<b>II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice</b>		
	EUR	9 639,74

### État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement	Total	Par part
<b>I. Montant disponible pour le réinvestissement</b>		
1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR 2 029,88	6,17
2. Dotation sur l'actif net	EUR 0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	EUR 0,00	0,00
<b>II. Réinvestissement</b>	<b>EUR 2 029,88</b>	<b>6,17</b>

### 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	9 639,74	29,30
2021	10 047,23	32,94
2020	-	-
2019	-	-

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Classe de parts TFD

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022

I. Revenus	
1. Intérêts sur titres nationaux	EUR 33,18
2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	EUR 308,47
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	EUR 0,08
4. Revenus des certificats d'investissement	EUR 2,81
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	EUR 17,30
dont :	
issus des prêts de titres	EUR 17,30
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger <sup>1)</sup>	EUR 1,68
7. Autres revenus	EUR 119,88
dont :	
Paiements compensatoires	EUR 119,69
autres	EUR 0,19
<b>Total des revenus</b>	<b>EUR 483,40</b>
II. Dépenses	
1. Intérêts d'emprunts <sup>2)</sup>	EUR -0,93
Intérêts précomptés	EUR -0,16
2. Commission de gestion	EUR -97,14
dont :	
Frais forfaitaires	EUR -97,14
3. Autres dépenses	EUR -5,74
dont :	
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	EUR -5,71
Dépenses pour frais légaux et honoraires de conseils	EUR -0,03
<b>Total des dépenses</b>	<b>EUR -103,81</b>
<b>III. Revenus ordinaires, nets</b>	<b>EUR 379,59</b>
IV. Opérations de vente	
1. Plus-values réalisées	EUR 1329,49
2. Moins-values réalisées	EUR -1617,08
<b>Résultat des opérations de vente</b>	<b>EUR -287,59</b>
<b>V. Résultat réalisé au cours de l'exercice</b>	<b>EUR 92,00</b>
1. Variation nette des plus-values non réalisées	EUR -318,33
2. Variation nette des moins-values non réalisées	EUR -2580,44
<b>VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice</b>	<b>EUR -2898,77</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice</b>	<b>EUR -2806,77</b>

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.

- <sup>1)</sup> Sont inclus les remboursements de l'excédent de retenue à la source pour les exercices précédents à hauteur de 2,22 euros.  
<sup>2)</sup> 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	26 086,52
1. Distribution / déduction fiscale pour l'exercice précédent	EUR	-173,95	
2. Résultat de l'exercice	EUR	-2 806,77	
dont :			
Variation nette des plus-values non réalisées	EUR	-318,33	
Variation nette des moins-values non réalisées	EUR	-2 580,44	
<b>I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice</b>	<b>EUR</b>	<b>23 105,80</b>	

### État des emplois de l'actif net

Calcul de la distribution	Total	Par part
<b>I. Montant disponible à distribuer</b>		
1. Report de l'exercice précédent	EUR 0,00	0,00
2. Résultat réalisé au cours de l'exercice	EUR 92,00	0,12
3. Dotation sur l'actif net <sup>1)</sup>	EUR 287,53	0,36
<b>II. Montant non distribué</b>		
1. Réinvesti	EUR 0,00	0,00
2. Report à nouveau	EUR 0,00	0,00
<b>III. Total des sommes à distribuer</b>	<b>EUR 379,53</b>	<b>0,48</b>

- <sup>1)</sup> 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	23 105,80	29,22
2021	26 086,52	32,99
2020	-	-
2019	-	-

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Classe de parts CHF TFCH

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 15 octobre 2021 au 30 septembre 2022

#### I. Revenus

1. Intérêts sur titres nationaux	CHF	11,59
2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	CHF	107,26
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	CHF	0,04
4. Revenus des certificats d'investissement	CHF	1,04
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	CHF	6,15
dont :		
issus des prêts de titres	CHF	6,15
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger <sup>1)</sup>	CHF	0,50
7. Autres revenus	CHF	43,73
dont :		
Paiements compensatoires	CHF	43,65
autres	CHF	0,08
<b>Total des revenus</b>	<b>CHF</b>	<b>170,31</b>

#### II. Dépenses

1. Intérêts d'emprunts <sup>2)</sup>	CHF	-0,23
Intérêts précomptés	CHF	-0,08
2. Commission de gestion	CHF	-36,38
dont :		
Frais forfaitaires	CHF	-36,38
3. Autres dépenses	CHF	-2,26
dont :		
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	CHF	-2,26
<b>Total des dépenses</b>	<b>CHF</b>	<b>-38,87</b>

#### III. Revenus ordinaires, nets

	CHF	131,44
--	-----	--------

#### IV. Opérations de vente

1. Plus-values réalisées	CHF	1717,05
2. Moins-values réalisées	CHF	-829,56

#### Résultat des opérations de vente

	CHF	887,49
--	-----	--------

#### V. Résultat réalisé au cours de l'exercice

	CHF	1018,93
--	-----	---------

1. Variation nette des plus-values non réalisées	CHF	-103,68
2. Variation nette des moins-values non réalisées	CHF	-978,72

#### VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice

	CHF	-1082,40
--	-----	----------

#### VII. Résultat de l'exercice

	CHF	-63,47
--	-----	--------

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.

<sup>1)</sup> Sont inclus les remboursements de l'excédent de retenue à la source pour les exercices précédents à hauteur de 0,80 franc suisse.

<sup>2)</sup> 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

	CHF	0,00
1. Encaissement (net)	CHF	9 015,20
a) Encaissements liés aux ventes de parts	CHF	13 599,94
b) Décaissements liés aux rachats de parts	CHF	-4 584,73
2. Régularisation des revenus et des dépenses	CHF	57,74
3. Résultat de l'exercice	CHF	-63,47
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	CHF	-103,68
Variation nette des moins-values non réalisées	CHF	-978,72

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

	CHF	9 009,47
--	-----	----------

### État des emplois de l'actif net

#### Calcul du réinvestissement

	Total	Par part
<b>I. Montant disponible pour le réinvestissement</b>		
1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	CHF 1 018,93	10,09
2. Dotation sur l'actif net	CHF 0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	CHF 0,00	0,00
<b>II. Réinvestissement</b>	<b>EUR 1 018,93</b>	<b>10,09</b>

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

	Actif du fonds en fin d'exercice CHF	Valeur liquidative CHF
2022	9 009,47	89,20
18 octobre 2021		
(jour du premier calcul de la valeur liquidative)	9 990,13	99,90
2021	-	-
2020	-	-

Conformément aux conditions particulières de placement, pour cette classe de parts, les postes en matière de compte de résultats, de variations, de l'état des emplois et de comparaison sur 3 ans concernant les contre-valeurs en franc suisse sont indiqués à titre d'information pour la période sous revue sur la base de la plateforme de négociation Thomson Reuters.

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## Classe de parts USD TFCH

### Compte de résultats (y compris régularisation des revenus)

pour la période du 15 octobre 2021 au 30 septembre 2022

<b>I. Revenus</b>			
1. Intérêts sur titres nationaux	USD		11,27
2. Intérêts sur titres étrangers (avant retenue à la source)	USD	104,21	
3. Intérêts sur placements liquides nationaux	USD		0,04
4. Revenus des certificats d'investissement	USD		0,98
5. Revenus des prêts de titres et des opérations d'avances sur titres	USD		6,15
dont :			
issus des prêts de titres	USD		6,15
6. Déduction de la retenue à la source à l'étranger <sup>1)</sup>	USD		0,51
7. Autres revenus	USD		42,69
dont :			
Paievements compensatoires	USD	42,61	
autres	USD		0,08
<b>Total des revenus</b>	<b>USD</b>		<b>165,85</b>
<b>II. Dépenses</b>			
1. Intérêts d'emprunts <sup>2)</sup>	USD		-0,20
Intérêts précomptés	USD	-0,05	
2. Commission de gestion	USD		-35,02
dont :			
Frais forfaitaires	USD	-35,02	
3. Autres dépenses	USD		-2,28
dont :			
Rémunération liée aux résultats issus des prêts de titres	USD		-2,28
<b>Total des dépenses</b>	<b>USD</b>		<b>-37,50</b>
<b>III. Revenus ordinaires, nets</b>	<b>USD</b>		<b>128,35</b>
<b>IV. Opérations de vente</b>			
1. Plus-values réalisées	USD	2 339,71	
2. Moins-values réalisées	USD	-742,62	
<b>Résultat des opérations de vente</b>	<b>USD</b>		<b>1 597,09</b>
<b>V. Résultat réalisé au cours de l'exercice</b>	<b>USD</b>		<b>1 725,44</b>
1. Variation nette des plus-values non réalisées	USD		-100,29
2. Variation nette des moins-values non réalisées	USD		-1 087,42
<b>VI. Résultat non réalisé au cours de l'exercice</b>	<b>USD</b>		<b>-1 187,71</b>
<b>VII. Résultat de l'exercice</b>	<b>USD</b>		<b>537,73</b>

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.

<sup>1)</sup> Sont inclus les remboursements de l'excédent de retenue à la source pour les exercices précédents à hauteur de 0,82 dollar américain.

<sup>2)</sup> Comprend les intérêts négatifs sur avoirs bancaires.

### Évolution de l'actif du fonds

<b>I. Valeur de l'actif du fonds commun de placement au début de l'exercice</b>		
	USD	0,00
1. Encaissement (net)	USD	8 484,07
a) Encaissements liés aux ventes de parts	USD	12 733,95
b) Décaissements liés aux rachats de parts	USD	-4 249,88
2. Régularisation des revenus et des dépenses	USD	136,84
3. Résultat de l'exercice	USD	537,73
dont :		
Variation nette des plus-values non réalisées	USD	-100,29
Variation nette des moins-values non réalisées	USD	-1 087,42
<b>II. Valeur de l'actif du fonds commun de placement en fin d'exercice</b>		
	USD	9 158,64

### État des emplois de l'actif net

Calcul du réinvestissement	Total	Par part
<b>I. Montant disponible pour le réinvestissement</b>		
1. Résultat réalisé au cours de l'exercice	USD 1 725,44	17,08
2. Dotation sur l'actif net	USD 0,00	0,00
3. Montant de déduction fiscale mis à disposition	USD 0,00	0,00
<b>II. Réinvestissement</b>	<b>USD 1 725,44</b>	<b>17,08</b>

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

	Actif du fonds en fin d'exercice USD	Valeur liquidative USD
2022	9 158,64	90,68
18 octobre 2021		
(jour du premier calcul de la valeur liquidative)	9 990,39	99,90
2021	-	-
2020	-	-

Conformément aux conditions particulières de placement, pour cette classe de parts, les postes en matière de compte de résultats, de variations, de l'état des emplois et de comparaison sur 3 ans concernant les contre-valeurs en dollar américain sont indiqués à titre d'information pour la période sous revue sur la base de la plateforme de négociation Thomson Reuters.

## DWS Eurozone Bonds Flexible

### 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 :

334 649 831,62 EUR (sans prendre en compte, le cas échéant, le niveau des classes de parts à des fins de couverture contre le risque de change des opérations de change à terme conclues.)

##### Parties contractantes des produits dérivés :

Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt / Main ; Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main ; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main ; Société Générale S.A., Paris ; UBS AG, London

##### Données selon l'approche complexe :

###### Risque potentiel au titre du risque de marché

Pourcentage minimal du risque potentiel . . . . . %	0,442
Pourcentage maximal du risque potentiel . . . . . %	2,559
Pourcentage moyen du risque potentiel . . . . . %	1,373

Les coefficients de risque ont été calculés pour la période du 1<sup>er</sup> 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 la méthode **VaR absolue de 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 1,4 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
2,5000 % A2A 22/15 06 2026 MTN . . . . .	EUR 3 600		3 405 600,00	
1,3750 % American Tower 17/04 04 25 . . . . .	EUR 100		94 634,00	
0,4000 % American Tower 21/15 02 27 . . . . .	EUR 700		587 482,00	
6,0000 % AMS-OSRAM 20/31 07 25 Reg S . . . . .	EUR 2 100		1 860 978,00	
1,5000 % Arkema 20/und. . . . .	EUR 800		673 960,00	
0,2500 % ASB Finance 21/08 09 28 MTN . . . . .	EUR 3 430		2 740 192,70	
3,1250 % Australia Pacific Airports 13/26 09 23 MTN . . . . .	EUR 500		500 225,00	
2,6250 % Avantor Funding 20/01 11 25 Reg S . . . . .	EUR 1 450		1 324 328,50	
2,2500 % Bouygues 22/29 06 29 . . . . .	EUR 3 600		3 251 592,00	
1,3750 % Bright Food Singapore Holdings 19/19 06 24 . . . . .	EUR 400		376 366,00	
2,1250 % British Telecommunications 18/26 09 28 MTN . . . . .	EUR 300		269 808,00	
3,5000 % Bulgarian Energy Holding EAD 18/28 06 25 . . . . .	EUR 1 500		1 341 570,00	
7,5000 % CMA CGM 20/15 01 26 Reg S . . . . .	EUR 900		917 739,00	
4,2500 % Constellium 17/15 02 26 Reg S . . . . .	EUR 200		180 210,00	
0,2500 % CPPIB Capital 21/18 01 41 MTN . . . . .	EUR 1 700		996 251,00	
1,0810 % Crédit Logement 21/15 02 34 MTN . . . . .	EUR 4 800		3 625 296,00	
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 20/16 12 24 MTN PF . . . . .	EUR 5 000		4 721 950,00	
0,8750 % Criteria Caixa 20/28 04 27 MTN . . . . .	EUR 200		168 120,00	
4,6250 % Cullinan Holdco 21/15 10 26 Reg S . . . . .	EUR 500		423 990,00	
1,9000 % Discovery Communications 15/19 03 27 . . . . .	EUR 3 040		2 591 356,80	
3,0000 % Dometic Group 19/05 08 26 MTN . . . . .	EUR 1 000		855 090,00	
2,6250 % Drax Finco 20/01 11 25 . . . . .	EUR 1 500		1 326 945,00	
4,8750 % Encore Capital Group 20/15 10 25 Reg S . . . . .	EUR 500		467 525,00	
0,8000 % European Union 22/04 07 25 S.NGEU . . . . .	EUR 2 000		1 919 980,00	
1,3750 % Evonik Industries 21/02 12 81 . . . . .	EUR 3 300		2 515 326,00	
2,2500 % Evonik Industries 22/25 09 27 MTN . . . . .	EUR 3 000		2 726 100,00	
2,3750 % Faurecia 19/15 06 27 . . . . .	EUR 200		147 242,00	
0,3750 % Fresenius 20/28 09 26 MTN . . . . .	EUR 1 000		877 320,00	
4,7500 % Germany 03/04 07 34 . . . . .	EUR 2 000		2 550 800,00	
4,2500 % Germany 07/04 07 39 A.I . . . . .	EUR 1 900		2 448 131,00	
2,5000 % Germany 12/04 07 44 . . . . .	EUR 1 700		1 818 813,00	
0,5000 % Germany 17/15 08 27 . . . . .	EUR 500		468 830,00	
4,1250 % ING Group 22/24 08 2033 . . . . .	EUR 700		646 877,00	
2,8750 % IQVIA 17/15 09 25 Reg S . . . . .	EUR 186		175 301,28	
0,3500 % Italy 19/01 02 25 . . . . .	EUR 10 000		9 385 300,00	
1,8500 % Italy 20/01 07 25 . . . . .	EUR 24 900		23 933 880,00	
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01 03 25 . . . . .	EUR 8 900		9 281 899,00	
1,5000 % Italy B.T.P. 15/01 06 25 . . . . .	EUR 8 500		8 120 390,00	
1,2500 % Italy B.T.P. 16/01 12 26 . . . . .	EUR 7 000		6 382 740,00	
9,0000 % Italy B.T.P. 93/01 11 23 . . . . .	EUR 4 400		4 706 284,00	
1,6250 % JAB Holdings 15/30 04 25 . . . . .	EUR 1 000		938 880,00	
2,0000 % Kraft Heinz Foods 15/30 06 23 . . . . .	EUR 500		495 825,00	
1,2500 % Münchener Hypothekenbk. 21/14 02 30 IHS MTN . . . . .	EUR 3 610		3 193 983,60	

Désignation de la catégorie

Nominal par

Prêts de titres

## DWS Eurozone Bonds Flexible

		unité ou devise en milliers	à durée déterminée	Valeur boursière en EUR à durée indéterminée	total
3,3750	% Orano 19/23 04 26 MTN	EUR	600	561 348,00	
3,0000	% Progroup 18/31 03 26 Reg S	EUR	1000	826 840,00	
2,1000	% Republic of Italy 19/15 07 26	EUR	4300	4 089 773,00	
2,1250	% Rexel 21/15 06 28 Reg S	EUR	1800	1 408 572,00	
6,2500	% Rimini Bidco 21/14 12 26 Reg S	EUR	500	424 335,00	
1,3750	% Romania 20/02 12 29 MTN Reg S	EUR	1400	925 694,00	
2,1250	% Romania 22/07 03 28 Reg S	EUR	3500	2 703 015,00	
2,6240	% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 20/Und...	EUR	200	89 742,00	
2,2500	% Séché Environnement 21/15 11 28	EUR	800	642 248,00	
0,8750	% SES 19/04 11 27 MTN	EUR	1200	990 144,00	
1,8750	% Soc. Autorout. Nord-Est France 15/16 03 26	EUR	500	468 200,00	
2,3500	% Spain 17/30 07 33	EUR	7000	6 419 070,00	
1,2500	% Spain 20/31 10 30	EUR	7900	6 903 336,00	
3,8750	% Synthomer 20/01 07 25	EUR	1500	1 231 515,00	
3,5000	% Telenet Finance Luxembourg 17/01 03 28 Reg S	EUR	1200	1 007 664,00	
5,0000	% Tendam Brands 17/15 09 24 Reg S	EUR	500	468 510,00	
1,3750	% Teollisuuden Voima 21/23 06 28 MTN	EUR	1600	1 281 744,00	
4,0000	% The Goldman Sachs Group 22/21 09 20 29 MTN	EUR	1000	962 340,00	
3,6250	% Victoria 21/26 08 26	EUR	400	294 704,00	
3,8750	% Webulid 22/28 07 26	EUR	700	548 779,00	
3,6250	% B&M European Value Reta 20/15 07 25	GBP	1100	1 067 346,99	
5,1250	% TC Ziraat Bankasi 17/29 09 23 MTN Reg S	USD	5 000	4 965 015,76	
<b>Montant total des droits à remboursement issus de prêts de titres</b>				<b>153 715 046,63</b>	<b>153 715 046,63</b>

### Parties contractantes des prêts de titres :

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin ; BNP Paribas S.A., Paris ; BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris ; BofA Securities Europe S.A., Paris ; Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris ; Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid ; Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main ; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt / Main ; Goldman Sachs AG, Frankfurt / Main ; J.P. Morgan AG, Frankfurt / Main ; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main ; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt / Main ; Société Générale S.A., Paris ; UBS AG, London

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

164 543 307,39 EUR

dont :

Obligations	EUR	68 573 442,89
Actions	EUR	91 777 333,50
Autre(s)	EUR	4 192 531,00

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

Ces positions sont mentionnées dans le compte de résultats.

### Autres informations

Valeur liquidative classe LD : 28,93 EUR  
 Valeur liquidative classe TFC : 31,72 EUR  
 Valeur liquidative classe FC : 29,96 EUR  
 Valeur liquidative classe FC10 : 30,04 EUR  
 Valeur liquidative classe FC50 : 30,09 EUR  
 Valeur liquidative classe LC : 29,30 EUR  
 Valeur liquidative classe TFD : 29,22 EUR  
 Valeur liquidative classe CHF TFCH : 89,20 CHF  
 Valeur liquidative classe USD TFCH : 90,68 USD

Nombre de parts en circulation classe LD :	26 798 111,613
Nombre de parts en circulation classe TFC :	928 393,095
Nombre de parts en circulation classe FC :	1 942 401,000
Nombre de parts en circulation classe FC10 :	1 628 293,000
Nombre de parts en circulation classe FC50 :	1 256 001,000
Nombre de parts en circulation classe LC :	329,000
Nombre de parts en circulation classe TFD :	790,682
Nombre de parts en circulation classe CHF TFCH :	101,000
Nombre de parts en circulation classe USD TFCH :	101,000

### 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 :

## DWS Eurozone Bonds Flexible

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

classe LD 0,70 % par an	classe TFC 0,39 % par an	classe FC 0,35 % par an	classe FC10 0,25 % par an	classe FC50 0,19 % par an
classe LC 0,69 % par an	classe TFD 0,39 % par an	classe CHF TFCH 0,42 % par an	classe USD TFCH 0,42 % par an	classe RD 0,85 % 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 LD 0,024 %	classe TFC 0,023 %	classe FC 0,023 %	classe FC10 0,021 %	classe FC50 0,023 %
classe LC 0,021 %	classe TFD 0,023 %	classe CHF TFCH 0,025 %	classe USD TFCH 0,026 %	classe RD 0,008 % *

calculée sur l'actif moyen du fonds.

\* La classe RD a été fusionnée le 9 mars 2022 avec la classe de parts LD.

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

classe LD 0,70 % par an	classe TFC 0,40 % par an	classe FC 0,35 % par an	classe FC10 0,25 % par an	classe FC50 0,19 % par an
classe LC 0,70 % par an	classe TFD 0,40 % par an	classe CHF TFCH 0,43 % par an	classe USD TFCH 0,43 % par an	classe RD 0,85 % par an

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

classe LD 0,08 % par an	classe TFC 0,08 % par an	classe FC 0,08 % par an	classe FC10 0,08 % par an	classe FC50 0,08 % par an
classe LC 0,08 % par an	classe TFD 0,08 % par an	classe CHF TFCH 2,71 % par an <sup>1)</sup>	classe USD TFCH 2,86 % par an <sup>2)</sup>	classe RD 0,08 % par an

attribuable au dépositaire et

classe LD 0,02 % par an	classe TFC 0,02 % par an	classe FC 0,02 % par an	classe FC10 0,02 % par an	classe FC50 0,02 % par an
classe LC 0,02 % par an	classe TFD 0,02 % par an	classe CHF TFCH 0,02 % par an	classe USD TFCH 0,02 % par an	classe RD 0,02 % par an

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

<sup>1)</sup> La raison en est le faible montant de l'actif du fonds de la classe CHF TFCH.

<sup>2)</sup> La raison en est le faible montant de l'actif du fonds de la classe USD TFCH.

Au cours de l'exercice allant du 1<sup>er</sup> octobre 2021 au 30 septembre 2022, la société de gestion des capitaux DWS Investment GmbH n'a obtenu pour le fonds de placement DWS Eurozone Bonds Flexible 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 LD plus de 10 %	classe TFC moins de 10 %	classe FC moins de 10 %	classe FC10 moins de 10 %	classe FC50 moins de 10 %
classe LC moins de 10 %	classe TFD moins de 10 %	classe CHF TFCH moins de 10 %	classe USD TFCH moins de 10 %	classe RD moins 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 64 528,77 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 3,61 % du total des transactions. Cette part s'est élevée au total à 60 617 792,35 euros.



# DWS Eurozone Bonds Flexible

## 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 Eurozone Bonds Flexible

### 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 <sup>1)</sup>

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 <sup>2)</sup>	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

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 Eurozone Bonds Flexible

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			
<b>1. Éléments d'actif utilisés</b>			
absolu	153 715 046,63	-	-
en % de l'actif du fonds	16,19	-	-
<b>2. Les 10 principales contreparties</b>			
<b>1. Nom</b>	Société Générale S.A., Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	53 555 007,00		
État du siège	France		
<b>2. Nom</b>	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Volume brut des opérations ouvertes	38 758 966,76		
État du siège	Irlande		
<b>3. Nom</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	25 399 630,10		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
<b>4. Nom</b>	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	9 355 114,78		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
<b>5. Nom</b>	Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	8 359 872,00		
État du siège	France		
<b>6. Nom</b>	BNP Paribas S.A., Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	7 990 503,50		
État du siège	France		
<b>7. Nom</b>	DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt / Main		
Volume brut des opérations ouvertes	2 448 131,00		
État du siège	République fédérale d'Allemagne		
<b>8. Nom</b>	BNP Paribas S.A. Arbitrage, Paris		
Volume brut des opérations ouvertes	2 024 323,00		
État du siège	France		

## DWS Eurozone Bonds Flexible

<b>9. Nom</b>	J.P. Morgan AG, Frankfurt / Main		
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>	2 004 056,99		
<b>État du siège</b>	République fédérale d'Allemagne		

<b>10. Nom</b>	Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid		
<b>Volume brut des opérations ouvertes</b>	1 238 482,00		
<b>État du siège</b>	Espagne		

### 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	1 537 150 466,63	-	-

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

	<b>Type(s) :</b>		
<b>Avoirs bancaires</b>	-	-	-
<b>Obligations</b>	68 573 442,89	-	-
<b>Actions</b>	91 777 333,50	-	-
<b>Autre(s)</b>	4 192 531,00	-	-

#### 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 Eurozone Bonds Flexible

Devise(s) :	<b>6. Devise(s) des garanties reçues</b>		
	USD ; EUR ; AUD ; GBP ; CAD ; CHF ; DKK ; JPY ; SEK	-	-

<b>7. Garanties ventilées par durée résiduelle (montants absolus)</b>			
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	164 543 307,39	-	-

<b>8. Parts des revenus et coûts (avant régularisation des revenus) *</b>			
<b>Part des revenus du fonds</b>			
absolu	467 193,75	-	-
en % des revenus bruts	67,00	-	-
Part des coûts du fonds	-	-	-

<b>Part des revenus de la société de gestion</b>			
absolu	230 108,94	-	-
en % des revenus bruts	33,00	-	-
Part des coûts de la société de gestion	-	-	-

<b>Part des revenus de tiers</b>			
absolu	-	-	-
en % des revenus bruts	-	-	-
Part des coûts de tiers	-	-	-

<b>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</b>			
absolu	-		

<b>10. Titres prêtés en % de l'ensemble des éléments d'actif du fonds pouvant être transférés</b>	
Total	153 715 046,63
Part	16,51

<b>11. Les 10 principaux émetteurs, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps</b>		
1. Nom	European Union	
Volume des garanties reçues (absolu)	113 762 05,74	
2. Nom	French Republic	
Volume des garanties reçues (absolu)	6 762 645,57	

## DWS Eurozone Bonds Flexible

<b>3. Nom</b>	European Financial Stability Facility (EFSF)		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	6 392 057,12		
<b>4. Nom</b>	Ryanair Holdings PLC		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	5 325 629,40		
<b>5. Nom</b>	Bundesländer-Konsortium Nr. 44		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	5 259 110,50		
<b>6. Nom</b>	AIB Group PLC		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	5 078 854,32		
<b>7. Nom</b>	Park24 Co. Ltd.		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	5 078 846,97		
<b>8. Nom</b>	Ichigo Inc.		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	5 078 846,26		
<b>9. Nom</b>	Euronav NV		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	5 078 836,13		
<b>10. Nom</b>	Bank of Ireland Group PLC		
<b>Volume des garanties reçues (absolu)</b>	5 078 816,40		
	<b>12. Garanties réinvesties en % des garanties reçues, en fonction de la totalité des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps</b>		
<b>Part</b>			-
	<b>13. Type de garde de garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps</b> (en % de toutes les garanties émises dans le cadre des opérations de financement sur titres et des Total Return Swaps)		
<b>Comptes / dépôts spéciaux</b>	-		-
<b>Comptes collectifs / dépôts</b>	-		-
<b>Autres comptes / dépôts</b>	-		-
<b>Le type de garde détermine le bénéficiaire</b>	-		-

## DWS Eurozone Bonds Flexible

---

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

<b>Nombre total de conservateurs / teneurs de compte</b>	1	-	-
<b>1. Nom</b>	State Street Bank International GmbH (Custody Operations)		
<b>Montant détenu en absolu</b>	164 543 307,39		

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

# DWS Eurozone Bonds Flexible

## 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 Eurozone Bonds Flexible comprenant le rapport d'activité de l'exercice allant du 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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](http://www.dws.com)