
DWS Funds

Halbjahresbericht 2022

■ DWS ESG Zinseinkommen

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Inhalt

Halbjahresbericht 2022
vom 1.1.2022 bis 30.6.2022

Hinweise	2
Halbjahresbericht DWS Funds DWS ESG Zinseinkommen	6
Hinweise für Anleger in der Schweiz	21
TER für Anleger in der Schweiz	22

Hinweise

Die in diesem Bericht genannten Fonds sind Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht.

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment S.A. kostenfrei reinvestiert werden. Angaben zur bisherigen Wert-

entwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichsindex – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 30. Juni 2022** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Der Kauf von Fondsanteilen erfolgt auf Grundlage des zzt. gültigen Verkaufsprospekts sowie des Dokuments „Wesentliche Anlegerinformationen“ und der Satzung der SICAV, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen

Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich:

■ www.dws.ch

■ www.fundinfo.com

Russland/Ukraine-Krise

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

Coronakrise

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

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

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung des Verwaltungsrats der SICAV weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für den jeweiligen Teilfonds Liquiditätsprobleme.

Halbjahresbericht

DWS ESG Zinseinkommen

DWS ESG ZINSEINKOMMEN

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

Anteilklasse	ISIN	6 Monate
Klasse LD	LU0649391066	-9,3%

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

Stand: 30.6.2022

DWS ESG Zinseinkommen

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen (Emittenten):		
Unternehmen	68.630.913,30	27,91
Sonst. Finanzierungsinstitutionen	53.187.135,19	21,63
Institute	38.088.831,66	15,49
Zentralregierungen	37.339.335,00	15,18
Sonstige öffentliche Stellen	30.548.459,95	12,42
Regionalregierungen	2.903.310,00	1,18
Summe Anleihen:	230.697.985,10	93,81
2. Investmentanteile	9.797.013,68	3,98
3. Derivate	66.766,54	0,03
4. Bankguthaben	3.876.241,23	1,58
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.612.200,58	0,66
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-140.282,16	-0,06
III. Fondsvermögen	245.909.924,97	100,00

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

DWS ESG Zinseinkommen

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						230.697.985,10	93,81	
Verzinsliche Wertpapiere								
0,2780 % Bank of Nova Scotia 22/01.04.27 MTN (CH1167887251)	CHF	1.500	1.500		%	95,1640	1.430.320,64	0,58
2,5000 % A2A 22/15.06.2026 MTN (XS2491189408)	EUR	900	900		%	98,0670	882.603,00	0,36
1,5000 % A2A 22/16.03.28 MTN (XS2457496359)	EUR	590	690	100	%	89,4620	527.825,80	0,21
3,2480 % Abertis Finance 20/und (XS2256949749)	EUR	1.400		100	%	80,3250	1.124.550,00	0,46
1,3750 % Acciona Energía Finan. Filiales 22/26.01.32 MTN (XS2436160183)	EUR	500	1.200	700	%	81,3890	406.945,00	0,17
2,3750 % ACCOR 21/29.11.28 (FR0014006ND8)	EUR	300			%	79,7910	239.373,00	0,10
2,6250 % Adevința 20/15.11.25 Reg S (XS2249892535)	EUR	700			%	90,4310	633.017,00	0,26
2,2500 % ADLER Group 21/27.04.27 (XS2336188029)	EUR	500			%	49,0570	245.285,00	0,10
3,0000 % ADLER Real Estate 18/27.04.26 (XS1713464524)	EUR	500			%	66,7210	333.605,00	0,14
0,8800 % AIA Group 21/09.09.33 (XS2356311139)	EUR	770		100	%	81,3460	626.364,20	0,25
0,5000 % Air Products & Chemicals 20/05.05.28 (XS2166122304) ³⁾	EUR	800			%	87,1470	697.176,00	0,28
2,8750 % Akropolis Group 21/02.06.26 (XS2346869097)	EUR	630			%	87,3520	550.317,60	0,22
5,6250 % Allianz 12/17.10.42 (DE000A1RE1Q3)	EUR	1.000			%	101,2900	1.012.900,00	0,41
2,6250 % Allianz 20/Und. (DE000A289FK7)	EUR	600			%	72,2110	433.266,00	0,18
2,1250 % Almirall 21/30.09.26 Reg S (XS2388162385) ³⁾	EUR	140			%	89,1590	124.822,60	0,05
0,3000 % American Honda Finance 21/07.07.28 (XS2363117321)	EUR	1.200		300	%	84,2810	1.011.372,00	0,41
1,3750 % American Medical Systems Europe 22/08.03.28 (XS2452433910)	EUR	640	740	100	%	91,2030	583.699,20	0,24
0,4000 % American Tower 21/15.02.27 (XS2393701284) ³⁾	EUR	980			%	86,0340	843.133,20	0,34
1,1250 % Amplifon 20/13.02.27 (XS2116503546) ³⁾	EUR	800			%	86,7660	694.128,00	0,28
6,0000 % AMS-OSRAM 20/31.07.25 Reg S (XS2195511006) ³⁾	EUR	400	400		%	93,3740	373.496,00	0,15
0,2000 % ANZ New Zealand (Int) 21/23.09.27 MTN (XS2389757944)	EUR	1.270			%	86,0480	1.092.809,60	0,44
3,0000 % Arcelik 21/27.05.26 (XS2346972263)	EUR	510			%	85,6660	436.896,60	0,18
2,1250 % Ardagh Pack Fin./Holdings USA 19/15.08.26 Reg S (XS2036387525)	EUR	700			%	81,5290	570.703,00	0,23
2,0000 % Arena Luxembourg Finance 20/01.02.27 Reg S (XS2111944992)	EUR	200			%	93,5170	187.034,00	0,08
1,6250 % Arountown 21/Und. MTN (XS2287744721)	EUR	700		800	%	60,7940	425.558,00	0,17
0,3360 % Asahi Group Holdings 21/19.04.27 (XS2328981431)	EUR	1.080		100	%	88,8410	959.482,80	0,39
0,2500 % ASB Finance 21/08.09.28 MTN (XS2381560411)	EUR	1.970		200	%	82,2000	1.619.340,00	0,66
0,7500 % Ascendas Real Estate Inv.Trust 21/23.06.28 MTN (XS2349343090)	EUR	840		400	%	80,0220	672.184,80	0,27
1,0000 % ASTM 21/25.11.26 MTN (XS2412267358)	EUR	910			%	87,6930	798.006,30	0,32
1,8000 % AT & T 18/05.09.26 (XS1907120528)	EUR	1.000			%	97,1600	971.600,00	0,40
2,8750 % AT & T 20/Und (XS2114413565)	EUR	1.100		200	%	87,8400	966.240,00	0,39
2,6250 % Avantor Funding 20/01.11.25 Reg S (XS2251742537)	EUR	600			%	93,1490	558.894,00	0,23
1,8750 % AXA 22/10.07.42 MTN (XS2431029441)	EUR	1.400	1.700	300	%	77,4040	1.083.656,00	0,44
3,7500 % Axalta Coating Syst. Dutch Hold. 16/15.01.25 Reg S (XS1492656787)	EUR	500			%	90,8590	454.295,00	0,18
2,0000 % Banco de Sabadell 20/17.01.30 MTN (XS2102931677)	EUR	500	700	200	%	87,7440	438.720,00	0,18
0,8750 % Banco de Sabadell 21/16.06.28 MTN (XS2353366268) ³⁾	EUR	800		400	%	81,8860	655.088,00	0,27
1,1250 % Banco Santander 20/23.06.27 MTN (XS2194370727)	EUR	700		700	%	89,8990	629.293,00	0,26
0,5000 % Bank Gospodarstwa Krajowego 21/08.07.31 (XS2361047538) ³⁾	EUR	3.000			%	75,8880	2.276.640,00	0,93
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego 21/13.10.28 MTN (XS2397082939)	EUR	1.380			%	81,2730	1.121.567,40	0,46
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego 22/30.05.29 MTN (XS2486282358)	EUR	1.980	1.980		%	95,3050	1.887.039,00	0,77
1,0000 % Bank of Montreal 22/05.04.26 PF (XS2465609191)	EUR	2.860	2.860		%	97,0940	2.776.888,40	1,13
0,0100 % Bank of New Zealand 21/15.06.28 PF (XS2353483733)	EUR	2.800		200	%	87,7750	2.457.700,00	1,00

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
1,2500 % Bankinter 21/23.12.32 (ES02136790F4)	EUR	1.100		400	%	81,4200	895.620,00	0,36
3,7500 % Bayer 14/01.07.74 (DE000A11QR73)	EUR	500	500		%	90,7510	453.755,00	0,18
3,1250 % Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342)	EUR	500	500		%	76,8740	384.370,00	0,16
1,0000 % Bayerische Landesbank 21/23.09.31 (XS2356569736)	EUR	700			%	85,5300	598.710,00	0,24
0,7500 % Berlin Hyp 18/26.02.26 S.207 PF (DE000BHY0MX7) ³⁾	EUR	1.500	1.500		%	96,7240	1.450.860,00	0,59
1,0000 % Berry Global 19/15.01.25 Reg S (XS2093880735)	EUR	500			%	92,1520	460.760,00	0,19
1,0000 % BNP Paribas Cardif 17/29.11.24 (FR0013299641)	EUR	500			%	95,6220	478.110,00	0,19
0,5000 % Booking Holdings 21/08.03.28 (XS2308322002)	EUR	1.020			%	87,4490	891.979,80	0,36
2,2500 % Bouygues 22/29.06.29 (FR001400AJX2) ³⁾	EUR	800	800		%	93,8220	750.576,00	0,31
3,2500 % BP Capital Markets 20/Und. (XS2193661324)	EUR	1.940		100	%	90,5890	1.757.426,60	0,71
2,1250 % British Telecommunications 18/26.09.28 MTN (XS1886403200)	EUR	100	100		%	94,2720	94.272,00	0,04
0,3750 % Bulgaria 20/23.09.30 Mtn (XS2234571425)	EUR	1.500			%	75,9500	1.139.250,00	0,46
0,4500 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale 22/19.01.32 (FR0014007RB1)	EUR	800	800		%	85,3580	682.864,00	0,28
1,0000 % Carnival 19/28.10.29 (XS2066744231)	EUR	700		300	%	57,4190	401.933,00	0,16
1,7500 % Cellnex Telecom 20/23.10.30 MTN (XS2247549731)	EUR	700	700		%	71,3790	499.653,00	0,20
0,1000 % Chile 21/26.01.27 (XS2369244087)	EUR	1.810			%	86,1770	1.559.803,70	0,63
4,0000 % Cie. Financement Foncier 10/24.10.25 MTN PF (FR0010913749)	EUR	1.300	1.300		%	107,4330	1.396.629,00	0,57
7,5000 % CMA CGM 20/15.01.26 Reg S (XS2242188261) ³⁾	EUR	500	500		%	102,6530	513.265,00	0,21
1,0000 % Cofinimmo 22/24.01.28 (BE0002838192)	EUR	900	1.300	400	%	84,0230	756.207,00	0,31
2,2500 % Coloplast Finance 22/19.05.27 MTN (XS2481287808)	EUR	592	592		%	97,1960	575.400,32	0,23
0,7500 % Commerzbank 20/24.03.26 MTN (DE000CB0HRQ9) ³⁾	EUR	1.000			%	93,3590	933.590,00	0,38
0,5000 % Commerzbank 22/15.03.27 PF MTN (DE000CZ45V16)	EUR	1.140	1.240	100	%	93,8450	1.069.833,00	0,44
4,2500 % Constellium 17/15.02.26 Reg S (XS1713568811)	EUR	600			%	91,1280	546.768,00	0,22
0,2500 % CPPIB Capital 21/18.01.41 MTN (XS2287744135)	EUR	810			%	64,4920	522.385,20	0,21
0,0500 % CPPIB Capital 21/24.02.31 MTN (XS2305736543)	EUR	1.580			%	82,2340	1.299.297,20	0,53
1,0810 % Crédit Logement 21/15.02.34 MTN (FR0014006IG1) ³⁾	EUR	1.200			%	79,9930	959.916,00	0,39
1,2500 % Credit Suisse Group 17/17.07.25 MTN (CH0343366842)	EUR	1.500			%	95,1160	1.426.740,00	0,58
2,7000 % Croatia 18/15.06.28 (XS1713462668)	EUR	500		2.500	%	99,1680	495.840,00	0,20
2,8750 % Crown European Holdings 18/01.02.26 Reg S (XS1758723883)	EUR	700			%	94,4000	660.800,00	0,27
1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503)	EUR	950			%	79,7810	757.919,50	0,31
1,0000 % Danske Bank 21/15.05.31 MTN (XS2299135819)	EUR	600			%	87,1280	522.768,00	0,21
1,0000 % Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN (DE000DL19VR6)	EUR	1.600		200	%	94,3150	1.509.040,00	0,61
1,8750 % Deutsche Bank 22/23.02.28 MTN (DE000DL19VL7)	EUR	800	1.000	200	%	90,1190	720.952,00	0,29
3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29.05.26 MTN (XS2265369657) ³⁾	EUR	600			%	84,8250	508.950,00	0,21
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN (DE000A3T0X22)	EUR	400			%	90,3760	361.504,00	0,15
2,2500 % DIC Asset 21/22.09.26 (XS2388910270)	EUR	500			%	68,7600	343.800,00	0,14
0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260)	EUR	500		500	%	70,4470	352.235,00	0,14
1,9000 % Discovery Communications 15/19.03.27 (XS1117298247) ³⁾	EUR	1.400		100	%	93,6820	1.311.548,00	0,53
3,0000 % Dometic Group 19/05.08.26 MTN (XS1991114858) ³⁾	EUR	600			%	86,3020	517.812,00	0,21
2,6250 % Drax Finco 20/01.11.25 (XS2247614063) ³⁾	EUR	1.000			%	92,1610	921.610,00	0,37
0,8750 % DS Smith 19/12.09.26 MTN (XS2051777873)	EUR	1.900		100	%	89,6120	1.702.628,00	0,69
0,4500 % DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S (XS2384715244)	EUR	1.720		500	%	83,8210	1.441.721,20	0,59
0,0100 % DZ HYP 21/26.10.26 MTN PF (DE000A3E5UY4)	EUR	4.000			%	92,6680	3.706.720,00	1,51
1,8750 % EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81 (PTEDPROM0029)	EUR	600	800	200	%	81,2240	487.344,00	0,20
0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895) ³⁾	EUR	700		200	%	91,1300	637.910,00	0,26

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
0,3750 % Elenia Verkko 20/06.02.27 MTN (XS2113885011)	EUR	440			% 88,8210	390.812,40	0,16
2,7500 % Elia Group 18/und. (BE0002597756)	EUR	1.000			% 97,6810	976.810,00	0,40
3,7500 % Elixor Group 21/15.07.26 (XS2360381730) ³⁾	EUR	210			% 78,3490	164.532,90	0,07
1,0000 % Elis 19/03.04.25 MTN (FR0013449972)	EUR	800			% 91,1990	729.592,00	0,30
4,5000 % ELM 16/und. MTN (XS1492580516)	EUR	1.200			% 97,1560	1.165.872,00	0,47
3,3750 % ENEL 18/24.11.81 (XS1713463559)	EUR	700		200	% 88,2190	617.533,00	0,25
0,0000 % ENEL Finance International 21/17.06.27 MTN (XS2353182020)	EUR	870		500	% 86,5070	752.610,90	0,31
2,3750 % EQT 22/06.04.28 (XS2463988795)	EUR	890	1.090	200	% 91,0060	809.953,40	0,33
0,8750 % Erste Group Bank 20/13.05.27 MTN (AT0000A2GH08)	EUR	1.000			% 90,6220	906.220,00	0,37
0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5)	EUR	600	600		% 98,6430	591.858,00	0,24
1,3750 % Evonik Industries 21/02.12.81 (DE000A3E5VVW4) ³⁾	EUR	900	1.000	100	% 79,3410	714.069,00	0,29
2,2500 % Evonik Industries 22/25.09.27 MTN (XS2485162163)	EUR	1.000	1.000		% 95,1190	951.190,00	0,39
2,3750 % Faurecia 21/15.06.29 (XS2312733871) ³⁾	EUR	300			% 70,8490	212.547,00	0,09
0,3750 % Fresenius 20/28.09.26 MTN (XS2237434472) ³⁾	EUR	800	800		% 89,3850	715.080,00	0,29
1,8750 % Fresenius 22/24.05.25 MTN (XS2482872418)	EUR	620	620		% 97,3070	603.303,40	0,25
3,5000 % Getlink 20/30.10.25 (XS2247623643)	EUR	1.000			% 95,8970	958.970,00	0,39
0,1250 % GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin 21/24.06.27 MTN (DE000A3E5QW6)	EUR	2.000		300	% 86,1610	1.723.220,00	0,70
0,2500 % Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN (XS2292954893)	EUR	540			% 83,5990	451.434,60	0,18
1,6250 % Grifols 19/15.02.25 Reg S (XS2076836555)	EUR	323		377	% 92,3990	298.448,77	0,12
6,3750 % Groupama Assurances Mutuelles 14/und. (FR0011896513)	EUR	1.200			% 101,1250	1.213.500,00	0,49
1,2500 % GSK Consumer Healthcare 22/29.03.26 MTN (XS2462324745)	EUR	890	890		% 95,8100	852.709,00	0,35
0,5000 % Hamburg Commercial Bank 21/22.09.26 (DE000HCB0A86)	EUR	700			% 89,9750	629.825,00	0,26
1,1250 % Hannover Rück 19/09.10.39 (XS2063350925)	EUR	600			% 79,3480	476.088,00	0,19
2,6250 % Heimstaden Bostad 21/und. (XS2294155739)	EUR	600		400	% 52,2470	313.482,00	0,13
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN (XS2397239000)	EUR	590		400	% 91,0980	537.478,20	0,22
1,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 20/18.09.29 (XS2231183646)	EUR	600		400	% 85,6830	514.098,00	0,21
0,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 21/14.09.28 MTN (XS2342058117)	EUR	600		200	% 82,6240	495.744,00	0,20
1,4750 % Holding d'Infrastructures Transp. 22/18.01.31 MTN (XS2433135543)	EUR	600	800	200	% 80,9540	485.724,00	0,20
0,6250 % Howoge Wohnungs. 21/01.11.28 MTN (DE000A3H3GF4)	EUR	1.000			% 83,9640	839.640,00	0,34
3,7500 % I.M.A. Industria Macchine Auto 20/15.01.28 Reg S (XS2275090749) ³⁾	EUR	700			% 80,9070	566.349,00	0,23
3,2500 % Iberdrola International 19/und. (XS1890845875)	EUR	900		100	% 96,1650	865.485,00	0,35
1,8740 % Iberdrola International 20/und S.NC5 (XS2244941063)	EUR	900		100	% 87,7900	790.110,00	0,32
1,7500 % Indonesia 18/24.04.25 (XS1810775145)	EUR	2.000		3.000	% 96,8260	1.936.520,00	0,79
3,6250 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730679)	EUR	500		500	% 87,6990	438.495,00	0,18
2,1250 % ING Groep 20/26.05.31 MTN (XS2176621170)	EUR	1.700			% 92,2010	1.567.417,00	0,64
2,1250 % ING Groep 22/23.05.2026 (XS2483607474)	EUR	1.300	1.300		% 97,3460	1.265.498,00	0,51
3,3750 % Intertrust Group 18/15.11.25 Reg S (XS1904250708)	EUR	500			% 95,6960	478.480,00	0,19
3,1250 % Intrum 17/15.07.24 Reg S (XS1634532748) ³⁾	EUR	650			% 92,7640	602.966,00	0,25
1,7500 % IQVIA 21/15.03.26 Reg S (XS2305742434)	EUR	410			% 88,2900	361.989,00	0,15
1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513)	EUR	1.020			% 96,1070	980.291,40	0,40
0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245)	EUR	2.000	2.000		% 96,4160	1.928.320,00	0,78
0,5000 % Italy 20/01.02.26 (IT0005419848)	EUR	3.000			% 94,3560	2.830.680,00	1,15
1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502)	EUR	9.500		500	% 99,5390	9.456.205,00	3,85
1,6500 % Italy 20/01.12.30 (IT0005413171)	EUR	2.000			% 88,8420	1.776.840,00	0,72
0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570)	EUR	5.000		3.000	% 92,2570	4.612.850,00	1,88
5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641)	EUR	4.500			% 108,3640	4.876.380,00	1,98
4,5000 % Italy B.T.P. 10/01.03.26 (IT0004644735)	EUR	4.400		5.600	% 108,4000	4.769.600,00	1,94
2,5000 % JAB Holdings 20/17.04.27 (DE000A28V301)	EUR	800	800		% 94,8390	758.712,00	0,31

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
3,6250 % James Hardie International Fin 18/01.10.26 Reg S (XS1888221261)	EUR	400	400		%	93,2940	373.176,00	0,15
0,5000 % JDE Peet's 21/16.01.29 MTN (XS2354569407)	EUR	1.380		400	%	79,5540	1.097.845,20	0,45
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina 20/und. (XS2228900556)	EUR	1.600			%	88,2050	1.411.280,00	0,57
0,2580 % Korea Housing Finance (KHFC) 21/27.10.28 Reg S (XS2388377827)	EUR	3.000			%	88,2035	2.646.105,00	1,08
3,1250 % La Poste 18/und. (FR0013331949)	EUR	900	900		%	90,1130	811.017,00	0,33
1,7500 % LANXESS 22/22.03.28 MTN (XS2459163619) ³⁾	EUR	700	1.600	900	%	89,5730	627.011,00	0,25
3,2500 % Loxam 19/14.01.25 (XS2031870921) ³⁾	EUR	800			%	90,7560	726.048,00	0,30
1,6250 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 19/07.01.25 MTN (XS1973750869)	EUR	1.330			%	97,2450	1.293.358,50	0,53
2,6250 % Mercedes-Benz Int. Finance 20/07.04.25 MTN (DE000A289RN6)	EUR	1.632			%	101,1520	1.650.800,64	0,67
3,6250 % Mexico 14/09.04.29 MTN (XS1054418600) ³⁾	EUR	1.400			%	94,6400	1.324.960,00	0,54
1,2500 % Münchener Hypothekenbk. 21/14.02.30 IHS MTN (DE000MHB30J1) ³⁾	EUR	900	900		%	93,8270	844.443,00	0,34
1,2500 % Münchener Rückversicherung 20/26.05.41 (XS2221845683)	EUR	1.000			%	76,4560	764.560,00	0,31
0,9000 % Nasdaq 21/30.07.33 (XS2369906644)	EUR	500		530	%	73,0370	365.185,00	0,15
2,7500 % Nexans 17/05.04.24 (FR0013248713)	EUR	700			%	99,1310	693.917,00	0,28
1,7500 % Nexi Capital 19/31.10.24 (XS2066703989) ³⁾	EUR	600			%	92,7110	556.266,00	0,23
1,6250 % Nexi Spa 21/30.04.2026 (XS2332589972)	EUR	420			%	82,0870	344.765,40	0,14
4,6250 % NN Group 14/08.04.44 (XS1054522922)	EUR	2.000			%	99,9770	1.999.540,00	0,81
2,5000 % Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S (XS2355604880)	EUR	500			%	79,3420	396.710,00	0,16
1,6250 % Nordrhein-Westfalen 14/24.10.30 R.1333 LSA (DE000NRWOF26)	EUR	3.000		600	%	96,7770	2.903.310,00	1,18
2,0000 % Norsk Hydro 19/11.04.29 (XS1974922525)	EUR	650			%	88,2000	573.300,00	0,23
3,6750 % North Macedonia 20/03.06.26 Reg S (XS2181690665)	EUR	1.500			%	89,3820	1.340.730,00	0,55
0,0820 % NTT Finance 13.12.25 MTN (XS2411311579)	EUR	840			%	92,8440	779.889,60	0,32
0,3750 % Ontario, Province 17/14.06.24 MTN (XS1629737625) ³⁾	EUR	5.000			%	98,0430	4.902.150,00	1,99
1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635)	EUR	500	500		%	87,2240	436.120,00	0,18
2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887)	EUR	1.100		1.000	%	93,7120	1.030.832,00	0,42
2,8750 % Organon/Org. Foreign Debt Co-Is. 21/30.04.28 Reg S (XS2332250708)	EUR	280			%	84,3010	236.042,80	0,10
3,5000 % Peach Property Finance 19/15.02.23 Reg S (XS2010038060) ³⁾	EUR	900	200		%	85,3620	768.258,00	0,31
2,7500 % Peru 15/30.01.26 (XS1315181708)	EUR	1.000			%	97,6970	976.970,00	0,40
0,8750 % Philippines 19/17.05.27 MTN (XS1991219442)	EUR	1.000			%	89,6140	896.140,00	0,36
0,2500 % Philippines 21/28.04.25 (XS2334361271)	EUR	980			%	93,3220	914.555,60	0,37
1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244)	EUR	485		100	%	79,3040	384.624,40	0,16
1,2880 % Prosus 21/13.07.29 Reg S (XS2360853332)	EUR	600		300	%	74,8060	448.836,00	0,18
1,2070 % Prosus 22/19.01.26 Reg S (XS2430287529)	EUR	390	590	200	%	87,2040	340.095,60	0,14
2,0000 % Q-Park Holding 20/01.03.26 Reg S (XS2115190295)	EUR	400			%	87,3820	349.528,00	0,14
2,8750 % Raiffeisen Bank International 20/18.06.32 MTN (XS2189786226)	EUR	700		300	%	79,8520	558.964,00	0,23
0,5000 % Rentokil Initial 20/14.10.28 MTN (XS2242921711)	EUR	1.000			%	82,2330	822.330,00	0,33
3,8750 % Rentokil Initial 22/27.06.2027 MTN (XS2494945939)	EUR	940	940		%	101,5040	954.137,60	0,39
2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306)	EUR	1.000		1.500	%	99,3840	993.840,00	0,40
2,1250 % Rexel 21/15.06.28 Reg S (XS2332306344)	EUR	130			%	79,2840	103.069,20	0,04
2,8750 % Romania 16/26.05.28 MTN Reg S (XS1420357318)	EUR	3.000			%	85,7350	2.572.050,00	1,05
2,8750 % Romania 18/11.03.29 MTN Reg S (XS1892141620)	EUR	2.000			%	83,2320	1.664.640,00	0,68
2,1250 % Romania 22/07.03.28 Reg S (XS2434895558)	EUR	1.240	1.240		%	82,5250	1.023.310,00	0,42
6,7500 % Rossini 18/30.10.25 Reg S (XS1881594946) ³⁾	EUR	400	400		%	96,7370	386.948,00	0,16
0,3750 % Royal Schiphol Group 20/08.09.27 MTN (XS2227050023)	EUR	1.000		100	%	87,9200	879.200,00	0,36
1,1250 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 19/04.09.26 MTN (XS2049823680)	EUR	1.780		200	%	67,2610	1.197.245,80	0,49
0,0000 % Santander Consumer Finance 21/23.02.26 MTN (XS2305600723)	EUR	800		700	%	90,1380	721.104,00	0,29
5,3750 % Schenck Process Hold. 17/15.06.23 (XS1735583095)	EUR	600	600		%	96,5820	579.492,00	0,24

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
2,2500 % Séché Environnement 21/15.11.28 (XS2399981435) ³⁾	EUR	500			% 79,6060	398.030,00	0,16
1,2500 % Sergo Capital 22/23.03.26 MTN (XS2455401328)	EUR	850	850		% 93,4680	794.478,00	0,32
2,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions Unl. 15/01.02.25 Reg S (XS1117298759)	EUR	500			% 99,7820	498.910,00	0,20
1,8750 % Soc. Autorout. Nord-I Est France 15/16.03.26 (FR0013053329) ³⁾	EUR	500			% 95,3140	476.570,00	0,19
0,5000 % Société Générale 21/12.06.29 (FR0014001GA9)	EUR	500		500	% 82,2190	411.095,00	0,17
2,1250 % SoftBank Group 21/06.07.24 (XS2361253862)	EUR	690			% 90,2910	623.007,90	0,25
0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43)	EUR	2.000			% 89,8150	1.796.300,00	0,73
1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34)	EUR	2.000			% 92,3160	1.846.320,00	0,75
0,0000 % Spain 21/31.05.24 (ES0000012H33)	EUR	2.500	2.500		% 98,0800	2.452.000,00	1,00
6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868)	EUR	700			% 124,7510	873.257,00	0,36
2,6250 % Spie 19/18.06.26 (FR0013426376) ³⁾	EUR	700			% 89,9800	629.860,00	0,26
3,8750 % Synthomer 20/01.07.25 (XS2194288390)	EUR	700			% 91,5050	640.535,00	0,26
0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324)	EUR	1.300		200	% 90,4060	1.175.278,00	0,48
2,0000 % Tech. Verwaltungsgesellschaft 674 20/15.07.25 Reg S (XS2090816526) ³⁾	EUR	600			% 88,2570	529.542,00	0,22
2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780)	EUR	500			% 95,9160	479.580,00	0,20
2,7500 % Telecom Italia 19/15.04.25 MTN (XS1982819994) ³⁾	EUR	700			% 93,2720	652.904,00	0,27
3,0000 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406575)	EUR	400			% 97,0040	388.016,00	0,16
3,8750 % Telefonica Europe 18/und. (XS1795406658)	EUR	800		400	% 90,0390	720.312,00	0,29
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S (BE6300371273) ³⁾	EUR	800			% 85,8340	686.672,00	0,28
5,0000 % Tendam Brands 17/15.09.24 Reg S (XS1681770464) ³⁾	EUR	400	400		% 95,7260	382.904,00	0,16
2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481)	EUR	800	800		% 96,6040	772.832,00	0,31
0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services 21/27.07.29 MTN (XS2289877941)	EUR	600	600		% 77,2750	463.650,00	0,19
0,8000 % Thermo Fisher Scientific 21/18.10.30 (XS2366407018)	EUR	500		910	% 84,2620	421.310,00	0,17
1,7500 % TotalEnergies 19/Und. MTN (XS1974787480)	EUR	1.540		300	% 94,2170	1.450.941,80	0,59
3,2500 % TotalEnergies 22/und (XS2432131188)	EUR	1.250	1.450	200	% 70,2120	877.650,00	0,36
1,4500 % Transurban Finance 19/16.05.29 MTN (XS1997077364) ³⁾	EUR	900		600	% 88,4850	796.365,00	0,32
1,2500 % UBS Group 16/01.09.26 MTN (CH0336602930) ³⁾	EUR	400		1.420	% 92,4320	369.728,00	0,15
0,1000 % Unedic 20/25.11.26 MTN (FR0126221896)	EUR	3.000			% 93,4850	2.804.550,00	1,14
1,3750 % UniCredit Bank 22/07.06.2027 (DE000HV2AYZ8) ³⁾	EUR	1.100	1.100		% 97,5860	1.073.446,00	0,44
6,8750 % UNIQA Insurance Group 13/31.07.43 (XS0808635436)	EUR	100			% 101,5820	101.582,00	0,04
3,6250 % UPCB Finance VII 17/15.06.29 Reg S (XS1634252628) ³⁾	EUR	600			% 83,3680	500.208,00	0,20
2,2500 % UPM Kymmene 22/23.05.2029 MTN (XS2478685931)	EUR	910	910		% 93,2730	848.784,30	0,35
1,0000 % Valéo 21/03.08.28 MTN (FR0014004UE6)	EUR	900			% 77,9570	701.613,00	0,29
0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538)	EUR	1.000			% 84,6040	846.040,00	0,34
1,5000 % Visa 22/15.06.2026 (XS2479941499)	EUR	1.570	1.570		% 97,6170	1.532.586,90	0,62
1,0000 % Vittera Finance 21/24.09.28 MTN (XS2389688875)	EUR	810		100	% 80,4280	651.466,80	0,26
4,6250 % Volkswagen Int. Finance 18/und. (XS1799939027)	EUR	600		500	% 88,6270	531.762,00	0,22
4,2500 % Volvo Car 22/31.05.2028 MTN (XS2486825669)	EUR	220	220		% 93,9250	206.635,00	0,08
1,6250 % Vonovia 21/01.09.51 MTN (DE000A3MP4W5)	EUR	300	400	100	% 50,3270	150.981,00	0,06
0,3750 % Vonovia 21/16.09.27 MTN (DE000A3E5MG8)	EUR	600		500	% 84,1070	504.642,00	0,21
2,8750 % VZ Vendor Financing 20/15.01.29 Reg S (XS2272845798)	EUR	500	500		% 74,8390	374.195,00	0,15
5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201)	EUR	200		100	% 91,8330	183.666,00	0,07
3,8750 % Webuild 22/28.07.26 (XS2437324333) ³⁾	EUR	250	250		% 83,2690	208.172,50	0,08
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 21/und. (XS2286041517)	EUR	1.100		500	% 71,8370	790.207,00	0,32
2,0000 % ZF Finance 21/06.05.27 MTN Reg S (XS2338564870)	EUR	400	200		% 77,6410	310.564,00	0,13
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings 19/15.11.27 (XS2079105891)	EUR	1.000			% 87,5180	875.180,00	0,36
2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753)	EUR	1.060	1.060		% 96,0440	1.018.066,40	0,41

DWS ESG Zinseinkommen

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
3,6250 % B&M European Value Reta 20/15.07.25 (XS2199627030) ³⁾	GBP	500			% 84,9760	494.161,43	0,20
3,2500 % Pinewood Finco 19/30.09.25 Reg S (XS2052466815)	GBP	600			% 87,9290	613.600,84	0,25
4,2500 % Virgin Media Secured Finance 19/15.01.30 (XS2062666602)	GBP	600			% 81,2330	566.873,69	0,23
1,8500 % DNB Boligkredit 17/14.03.24 PF (NO0010805310)	NOK	10.000			% 97,6230	943.472,63	0,38
1,6250 % Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/03.04.24 MTN (XS1967658243)	NOK	20.000			% 97,7520	1.889.438,69	0,77
3,0000 % Norway 14/14.03.24 (NO0010705536)	NOK	30.000			% 100,2920	2.907.801,14	1,18
2,4000 % Corp. Financiera Desarrollo 20/28.09.27 Reg S (USP3R94GAY57)	USD	2.000	2.000		% 84,7750	1.623.886,60	0,66
5,2500 % Namibia 15/29.10.25 Reg S (XS1311099540)	USD	1.000			% 88,7090	849.621,68	0,35
3,0000 % Romania 22/27.02.27 Reg S (XS2434895988) ³⁾	USD	1.290	1.290		% 88,3510	1.091.588,83	0,44
Investmentanteile						9.797.013,68	3,98
Gruppeneigene Investmentanteile						9.797.013,68	3,98
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,160%)	Stück	716	1.758	1.042	EUR 13.682,9800	9.797.013,68	3,98
Summe Wertpapiervermögen						240.494.998,78	97,80
Derivate Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen							
Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten)						135.449,74	0,06
Zinsterminkontrakte							
EURO-BOBL SEP 22 (EURX)	EUR	-50.500				214.100,00	0,09
EURO-BUND SEP 22 (EURX)	EUR	-3.800				-45.144,35	-0,02
EURO-SCHATZ SEP 22 (EURX)	EUR	-39.600				-33.505,91	-0,01
Devisen-Derivate						-68.683,20	-0,03
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							
Offene Positionen							
CHF/EUR 1,44 Mio.						-16.984,72	-0,01
GBP/EUR 1,50 Mio.						-7.337,23	0,00
NOK/EUR 60,15 Mio.						4.989,93	0,00
USD/EUR 3,80 Mio.						-49.351,18	-0,02
Bankguthaben						3.876.241,23	1,58
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	3.757.394,09			% 100	3.757.394,09	1,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	34.011,86			% 100	34.011,86	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Schweizer Franken	CHF	28.158,37			% 100	28.214,80	0,01
Britische Pfund	GBP	34.213,23			% 100	39.792,08	0,02
US Dollar	USD	17.570,53			% 100	16.828,40	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						1.612.200,58	0,66
Zinsansprüche	EUR	1.586.764,08			% 100	1.586.764,08	0,65
Sonstige Ansprüche	EUR	25.436,50			% 100	25.436,50	0,01
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾						246.202.530,52	100,12
Sonstige Verbindlichkeiten						-140.282,16	-0,06
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-102.578,14			% 100	-102.578,14	-0,04
Verbindlichkeiten aus Steuern.	EUR	-29.309,97			% 100	-29.309,97	-0,01
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-8.394,05			% 100	-8.394,05	0,00
Fondsvermögen						245.909.924,97	100,00

DWS ESG Zinseinkommen

Anteilwert bzw. umlaufende Anteile	Stück bzw. Whg.	Anteilwert in der jeweiligen Whg.
Anteilwert		
Klasse LD	EUR	90,21
Umlaufende Anteile		
Klasse LD	Stück	2.726.056,715

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

Eine Aufstellung über die während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, ist auf Anforderung kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2022

Schweizer Franken	CHF	0,998000	= EUR	1
Britische Pfund	GBP	0,859800	= EUR	1
Norwegische Kronen	NOK	10,347200	= EUR	1
US Dollar	USD	1,044100	= EUR	1

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt. Die grundsätzliche Kursversorgung sowie die Preisvalidierung erfolgen nach den vom Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als externem Price Service Provider und Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

In Klammern sind die aktuellen Verwaltungsvergütungs-/Kostenpauschalsätze zum Berichtsstichtag für die im Wertpapiervermögen enthaltenen Fondsvermögen aufgeführt. Das Zeichen + bedeutet, dass darüber hinaus ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Da das Fondsvermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen. Der Gegenwert der verliehenen Wertpapiere beläuft sich auf EUR 22.045.562,69.

DWS Funds SICAV – 30.06.2022

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)		
	DWS Funds SICAV Konsolidiert	DWS ESG Zinseinkommen
Wertpapiervermögen	240.494.998,78	240.494.998,78
Zins-Derivate	135.449,74	135.449,74
Devisen-Derivate	- 68.683,20	- 68.683,20
Bankguthaben	3.876.241,23	3.876.241,23
Sonstige Vermögensgegenstände	1.612.200,58	1.612.200,58
Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾	246.202.530,52	246.202.530,52
Sonstige Verbindlichkeiten	- 140.282,16	- 140.282,16
= Fondsvermögen	245.909.924,97	245.909.924,97

¹⁾ Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS ESG Zinseinkommen

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

	Wertpapierleihe	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Angaben in Fondswährung			
1. Verwendete Vermögensgegenstände			
absolut	22.045.562,69	-	-
in % des Fondsvermögens	8,96	-	-
2. Die 10 größten Gegenparteien			
1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	8.854.473,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
2. Name	Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	3.596.362,89		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
3. Name	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin		
Bruttovolumen offene Geschäfte	2.487.065,00		
Sitzstaat	Irland		
4. Name	Credit Suisse Bank (Europe) S.A., Madrid		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.398.335,47		
Sitzstaat	Spanien		
5. Name	Zürcher Kantonalbank, Zürich		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.324.960,00		
Sitzstaat	Schweiz		
6. Name	Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.274.559,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		
7. Name	BNP Paribas S.A., Paris		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.247.346,33		
Sitzstaat	Frankreich		
8. Name	Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main		
Bruttovolumen offene Geschäfte	1.103.581,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

DWS ESG Zinseinkommen

9. Name	UniCredit Bank AG, München		
Bruttovolumen offene Geschäfte	758.880,00		
Sitzstaat	Bundesrepublik Deutschland		

10. Name			
Bruttovolumen offene Geschäfte			
Sitzstaat			

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

(z.B. zweiseitig, dreiseitig, zentrale Gegenpartei)	zweiseitig	-	-
---	------------	---	---

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

unter 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
über 1 Jahr	-	-	-
unbefristet	22.045.562,69	-	-

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

Art(en):			
Bankguthaben	-	-	-
Schuldverschreibungen	19.588.088,40	-	-
Aktien	4.485.279,74	-	-
Sonstige	381.147,88	-	-

Qualität(en):

Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden - Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:

- liquide Vermögenswerte wie Barmittel, kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente gemäß Definition in Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive und Garantien auf erstes Anfordern, die von erstklassigen, nicht mit dem Kontrahenten verbundenen Kreditinstituten ausgegeben werden, beziehungsweise von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Behörden auf kommunaler, regionaler oder internationaler Ebene begebene Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit
- Anteile eines in Geldmarktinstrumente anlegenden Organismus für gemeinsame Anlagen (nachfolgend „OGA“), der täglich einen Nettoinventarwert berechnet und der über ein Rating von AAA oder ein vergleichbares Rating verfügt
- Anteile eines OGAW, der vorwiegend in die unter den nächsten beiden Gedankenstrichen aufgeführten Anleihen / Aktien anlegt
- Anleihen unabhängig von ihrer Restlaufzeit, die ein Mindestrating von niedrigem Investment-Grade aufweisen
- Aktien, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem wichtigen Index enthalten sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, die Zulässigkeit der oben genannten Sicherheiten einzuschränken. Des Weiteren behält sich die Verwaltungsgesellschaft vor, in Ausnahmefällen von den oben genannten Kriterien abzuweichen.

Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds/Teilfonds.

DWS ESG Zinseinkommen

Währung(en):	6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten		
	EUR; CAD; GBP; SEK; USD	-	-

	7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)		
	unter 1 Tag	-	-
	1 Tag bis 1 Woche	-	-
	1 Woche bis 1 Monat	-	-
	1 bis 3 Monate	-	-
	3 Monate bis 1 Jahr	-	-
	über 1 Jahr	-	-
	unbefristet	24.454.516,02	-

	8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) *		
	Ertragsanteil des Fonds		
	absolut	50.650,46	-
	in % der Bruttoerträge	67,00	-
	Kostenanteil des Fonds	-	-

	Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft		
	absolut	24.946,88	-
	in % der Bruttoerträge	33,00	-
	Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft	-	-

	Ertragsanteil Dritter		
	absolut	-	-
	in % der Bruttoerträge	-	-
	Kostenanteil Dritter	-	-

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschäfte durchgeführt hat, zahlt der (Teil-)Fonds 33% der Bruttoerträge aus Wertpapierleihegeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft und behält 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften ein. Von den 33% behält die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben ein und zahlt die direkten Kosten (z.B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierleihegeschäften gezahlt.

Für einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds Pensionsgeschäfte durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäfte, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäfte. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäfte Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäften als Kosten/Gebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen und mindestens 67% der Bruttoerträge aus solchen Geschäften einbehalten. Von den bis zu 33% wird die Verwaltungsgesellschaft 5% für ihre eigenen Koordinierungs- und Überwachungsaufgaben einbehalten und die direkten Kosten (z. B. Transaktionskosten und Kosten für die Verwaltung von Sicherheiten) an externe Dienstleister zahlen. Der Restbetrag (nach Abzug der Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der direkten Kosten) wird an die DWS Investment GmbH für die Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft bei der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von (umgekehrten) Pensionsgeschäften gezahlt werden.

	9. Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps		
	absolut		-

DWS ESG Zinseinkommen

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

Summe	22.045.562,69
Anteil	9,17

11. Die 10 größten Emittenten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

1. Name	Nordrhein-Westfalen, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	5.320.482,82		

2. Name	Kreditanstalt für Wiederaufbau		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	3.110.452,36		

3. Name	French Republic		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.829.121,19		

4. Name	European Union		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.780.544,79		

5. Name	European Investment Bank (EIB)		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.614.864,03		

6. Name	International Bank for Reconstruction and Developm		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.242.425,25		

7. Name	Berlin, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	1.136.980,75		

8. Name	Comunidad Autónoma de Madrid		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	433.704,42		

9. Name	Schleswig-Holstein, Land		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	398.352,00		

10. Name	Comunidad Autónoma del País Vasco		
Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	366.820,27		

12. Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps

Anteil	-
--------	---

DWS ESG Zinseinkommen

13. Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps (In % aller begebenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps)

gesonderte Konten / Depots	-	-
Sammelkonten / Depots	-	-
andere Konten / Depots	-	-
Verwahrart bestimmt Empfänger	-	-

14. Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch. und Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer	1	-	-
1. Name	State Street Bank Luxembourg S.C.A.		
verwahrter Betrag absolut	24.454.516,02		

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

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Bei dem Anlagefonds DWS ESG Zinseinkommen handelt es sich um den Teilfonds einer SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) nach Luxemburger Recht und um einen „komplexen Anlagefonds“ nach Schweizer Recht. Bei der Risikomesung gelangt der Modell-Ansatz nach dem Value-at-Risk-Verfahren (VaR) verbunden mit Stresstests zur Anwendung.

1. Vertreter in der Schweiz

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

2. Zahlstelle in der Schweiz

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, die Wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. Publikationen

- a) Publikationen, welche die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffen, erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.
- b) Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommission“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat (am ersten und dritten Montag im Monat) auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

TER für Anleger in der Schweiz

DWS FUNDS, SICAV

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio (TER)) für Fonds mit Registrierung in der Schweiz im Zeitraum vom 1.7.2021 bis 30.6.2022

Fonds	Anteilklasse	ISIN	TER ¹⁾²⁾
DWS ESG Zinseinkommen ³⁾	LD	LU0649391066	0,55

¹⁾ Die TER drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten aus, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (gemäss AMAS Richtlinie mit Stand 05.08.2021).

²⁾ Der TER-Ausweis in den Vermögensaufstellungen und Ertrags- und Aufwandsrechnungen zu den Jahresberichten kann hiervon abweichen, da er nach BVI-Methode ermittelt wurde.

³⁾ Der Teilfonds DWS Zinseinkommen wurde mit Wirkung zum 31.01.2022 in DWS ESG Zinseinkommen umbenannt.

Investmentgesellschaft

DWS Funds SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 74 377

**Verwaltungsrat der
Investmentgesellschaft**

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Gero Schomann
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main

Sven Sendmeyer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thilo Hubertus Wendenburg
Unabhängiges Mitglied
Frankfurt am Main

Elena Wichmann
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

**Verwaltungsgesellschaft und
Zentralverwaltung, Register- und
Transferstelle, Hauptvertriebsstelle**

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2021: 355,1 Mio. Euro
vor Gewinnverwendung

**Aufsichtsrat der
Verwaltungsgesellschaft**

Claire Peel
Vorsitzende
DWS Management GmbH,
Frankfurt am Main

Manfred Bauer
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
Deutsche Bank AG, Filiale Singapur,
Singapur

Frank Rückbrodt
Deutsche Bank Luxembourg S.A.,
Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Nathalie Bausch
Vorsitzende
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Leif Bjurström
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Dr. Stefan Junglen
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Barbara Schots
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg
Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Zweigniederlassung Luxemburg
49, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Fondsmanager

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle *

LUXEMBURG
Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

SCHWEIZ
DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

Deutsche Bank (Suisse) SA
Place des Bergues 3
CH-1201 Genf

DWS Funds SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 74 377
Tel.: +352 4 21 01-1
Fax: +352 4 21 01-9 00

DWS CH AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich
Tel.: +41 44 227 3747
www.dws.ch