

DWS Invest

Jahresbericht 2023

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Für den Teilfonds **DWS Invest StepIn Global Equities** ist keine Anzeige nach § 310 KAGB bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erstattet worden, d. h. dieser Teilfonds darf in der Bundesrepublik Deutschland somit nicht vertrieben werden.

Satzung, Verkaufsprospekt, Basisinformationsblatt (KID), Halbjahres- und Jahresberichte, Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.dws.com/fundinformation erhältlich.

Anleger in Deutschland können ihre Kauf-, Verkaufs- und Umtauschufträge bei ihrer depotführenden Stelle einreichen. Zahlungen an die Anleger wie Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen erfolgen durch ihre depotführende Stelle.

Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Internet unter www.dws.com/fundinformation veröffentlicht. Sofern in einzelnen Fällen eine Veröffentlichung in einer Tageszeitung im Großherzogtum Luxemburg gesetzlich vorgeschrieben ist, erfolgt die Veröffentlichung in Deutschland im Bundesanzeiger.

Einrichtungen für Vertrieb an Privatanleger gemäß § 306a KAGB

Aufgaben

Verarbeitung von Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträgen von Anlegern für Anteile des Fonds nach Maßgabe der Voraussetzungen, die in dem Verkaufsprospekt, dem Verwaltungsreglement, dem Basisinformationsblatt (KID) und dem letzten Halbjahres- und Jahresbericht festgelegt sind („Verkaufsunterlagen“ im Sinne von § 297 Absatz 4 KAGB)

Informationen zu den Einrichtungen

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
info@dws.com

Bereitstellung von Informationen für Anleger, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371 · Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Erleichterung der Handhabung von Informationen und des Zugangs zu Verfahren und Vorkehrungen zum Umgang mit Anlegerbeschwerden gemäß § 28 Absatz 2 Nummer 1 KAGB

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
dws.lu@dws.com

Kostenlose Bereitstellung der Verkaufsunterlagen, der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile sowie sonstiger Angaben und Unterlagen, die im Herkunftsmitgliedstaat des Fonds zu veröffentlichen sind

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371 · Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Bereitstellung der relevanten Informationen für Anleger auf einem dauerhaften Datenträger über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt

DWS Investment GmbH
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Tel: +49 69 910 - 12371 · Fax: +49 69 910 - 19090
info@dws.com

Besonderheiten für den Vertrieb in Deutschland

Es erfolgt kein Vertrieb der Anteilklassen NC, ND, NCH und NDQ. Bezüglich des Teilfonds **DWS Invest Multi Opportunities** erfolgt kein Vertrieb der Anteilklasse LDQ.

Inhalt

Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | |
|-------|--|
| 2 / | Hinweise |
| 10 / | Jahresbericht und Jahresabschluss DWS Invest, SICAV |
| 10 / | DWS Invest Africa |
| 17 / | DWS Invest Artificial Intelligence |
| 27 / | DWS Invest Asian Bonds |
| 41 / | DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation) |
| 48 / | DWS Invest Brazilian Equities |
| 55 / | DWS Invest China Bonds |
| 66 / | DWS Invest Chinese Equities |
| 74 / | DWS Invest Conservative Opportunities |
| 83 / | DWS Invest Conservative Sustainable Bonds |
| 90 / | DWS Invest Convertibles |
| 102 / | DWS Invest Corporate Green Bonds |
| 112 / | DWS Invest Corporate Hybrid Bonds |
| 123 / | DWS Invest Credit Opportunities |
| 133 / | DWS Invest CROCI Euro |
| 141 / | DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation) |
| 147 / | DWS Invest CROCI Global Dividends |
| 155 / | DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG |
| 163 / | DWS Invest CROCI Japan |
| 171 / | DWS Invest CROCI Sectors Plus |
| 180 / | DWS Invest CROCI US |
| 188 / | DWS Invest CROCI US Dividends |
| 196 / | DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation) |
| 202 / | DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World) |
| 210 / | DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) |
| 218 / | DWS Invest Emerging Markets Opportunities |
| 227 / | DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation) |
| 234 / | DWS Invest Enhanced Commodity Strategy |

242 / DWS Invest ESG Asian Bonds
253 / DWS Invest ESG Climate Tech
263 / DWS Invest ESG Dynamic Opportunities
273 / DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend
284 / DWS Invest ESG Equity Income
296 / DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)
306 / DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds
317 / DWS Invest ESG Euro High Yield
331 / DWS Invest ESG European Small/Mid Cap
340 / DWS Invest ESG Floating Rate Notes
352 / DWS Invest ESG Global Corporate Bonds
364 / DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities
374 / DWS Invest ESG Healthy Living
381 / DWS Invest ESG Mobility
389 / DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)
398 / DWS Invest ESG Multi Asset Income
410 / DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
418 / DWS Invest ESG NextGen Consumer
426 / DWS Invest ESG Qi LowVol World
435 / DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)
441 / DWS Invest ESG Real Assets
451 / DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies
459 / DWS Invest ESG Top Euroland
468 / DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)
475 / DWS Invest ESG Women for Women
483 / DWS Invest Euro Corporate Bonds
497 / DWS Invest Euro High Yield Corporates
514 / DWS Invest Euro-Gov Bonds
523 / DWS Invest European Equity High Conviction
531 / DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)
536 / DWS Invest German Equities
544 / DWS Invest Global Agribusiness
552 / DWS Invest Global Bonds
563 / DWS Invest Global High Yield Corporates
577 / DWS Invest Global Infrastructure
591 / DWS Invest Global Real Estate Securities
600 / DWS Invest Gold and Precious Metals Equities
609 / DWS Invest Latin American Equities

- 618 / DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds
- 629 / DWS Invest Metaverse
- 636 / DWS Invest Multi Opportunities
- 648 / DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)
- 655 / DWS Invest Nomura Japan Growth
- 662 / DWS Invest Qi Global Climate Action
- 671 / DWS Invest SDG Corporate Bonds
- 679 / DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)
- 684 / DWS Invest SDG Global Equities
- 693 / DWS Invest Short Duration Credit
- 705 / DWS Invest Short Duration Income
- 716 / DWS Invest StepIn Global Equities
- 723 / DWS Invest Top Asia
- 732 / DWS Invest Top Dividend

796 / Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Ergänzende Angaben

- 800 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder
- 801 / Angaben zur Mitarbeitervergütung
- 803 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365
- 889 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852
- 1963 / Hinweis zu Master-Feeder-Strukturen
- 1964 / Hinweise für Anleger in der Schweiz

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. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus ist in dem Bericht auch der entsprechende Vergleichs-

index – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2023** 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

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen für die Aktionäre können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei den Zahlstellen erfragt werden. Darüber hinaus werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise in jedem Vertriebsland in geeigneten Medien (z. B. Internet, elektronische Informationssysteme, Zeitungen, etc.) veröffentlicht.

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom Körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenKG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Umbenennung von Teilfonds

Der Teilfonds [DWS Invest CROCI World](#) wurde mit Wirkung zum 21. November 2023 in [DWS Invest CROCI World Value](#) umbenannt.

Fusionen von SICAV-externen Fonds mit Teilfonds der SICAV

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds [DWS Invest II Euro Bonds Conservative](#) der DWS Invest II, SICAV mit Wirkung zum 12. Dezember 2023 in den Teilfonds [DWS Invest ESG Floating Rate Notes](#) der DWS Invest, SICAV eingebracht:

| Eingebrachter Teilfonds | | Aufnehmender Teilfonds | | |
|-------------------------|--------------|------------------------|--------------|-----------------|
| Anteilklasse | ISIN | Anteilklasse | ISIN | Umtauschfaktor* |
| NC | LU2023375111 | LC | LU1965927921 | 0,9860303 |

Fusionen von Teilfonds innerhalb der SICAV

Mit Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds [DWS Invest ESG Multi Asset Defensive](#) der DWS Invest, SICAV mit Wirkung zum 21. November 2023 in den Teilfonds [DWS Invest ESG Multi Asset Income](#) der DWS Invest, SICAV eingebracht.

| Eingebrachter Teilfonds | | Aufnehmender Teilfonds | | |
|-------------------------|--------------|------------------------|--------------|-----------------|
| Anteilklasse | ISIN | Anteilklasse | ISIN | Umtauschfaktor* |
| LC | LU2098861896 | LC | LU1054320897 | 0,8741140 |
| LD | LU1935133790 | LD | LU1054320970 | 1,1430409 |
| NC | LU2098862191 | NC | LU1186218753 | 0,8900372 |
| ND | LU1935133956 | ND | LU1054321192 | 1,1736791 |
| PFD | LU1935134335 | PFD | LU1217772232 | 1,0820662 |
| TFC | LU2309412620 | TFC | LU2714447294 | 0,9232005 |

* Der vorgenannte jeweilige Umtauschfaktor gibt an, wie viele Aktien des aufnehmenden Teilfonds für eine Aktie/einen Anteil des eingebrachten Teilfonds, jeweils der SICAV, zum Tausch berechtigen.

Liquidationen von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Invest CROCI Europe SDG** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 11. April 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. März 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. März 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest CROCI World SDG** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 11. April 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. März 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. März 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 12. April 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. März 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. März 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest ESG USD Corporate Bonds** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 12. April 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. März 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. März 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest Financial Hybrid Bonds** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 20. Oktober 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 11. September 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 11. September 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest SDG European Equities** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 24. Oktober 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. September 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. September 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest Asian Small/Mid Cap** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 29. November 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 26. Oktober 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 26. Oktober 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest Multi Strategy** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 14. Dezember 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 6. November 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 6. November 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Der Teilfonds **DWS Invest ESG Qi US Equity** wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 22. Dezember 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. Dezember 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. Dezember 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Liquidationen von Anteilklassen von Teilfonds

Die Anteilklassen **GBP C RD** für den Teilfonds **DWS Invest Asian Small/Mid Cap** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen **USD LDH (P)** für den Teilfonds **DWS Invest China Bonds** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen **GBP TFC** für den Teilfonds **DWS Invest CROCI Global Dividends** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen **GBP TFC** für den Teilfonds **DWS Invest CROCI Japan** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen **GBP TFC** für den Teilfonds **DWS Invest CROCI US** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen **ID** für den Teilfonds **DWS Invest CROCI World** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen **XC** für den Teilfonds **DWS Invest ESG Equity Income** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen **USD XC** für den Teilfonds **DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen **CHF FCH** für den Teilfonds **DWS Invest Global Bonds** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen **SEK FDH (P)** für den Teilfonds **DWS Invest Global Infrastructure** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen **MFCH** für den Teilfonds **DWS Invest Nomura Japan Growth** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen **XD** für den Teilfonds **DWS Invest SDG Global Equities** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Die Anteilklassen **TFD** für den Teilfonds **DWS Invest Short Duration Credit** wurde mit Wirkung zum 6. September 2023 durch den Beschluss des vom Verwaltungsrat ermächtigten Vorstands der DWS Investment S.A. geschlossen.

Verpflichtungen bei grenzüberschreitendem Vertrieb

Der Jahresabschluss dieser SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) enthält einen Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Prüfungsurteil des Abschlussprüfers). Dieser Bericht bezieht sich ausschließlich auf die deutschsprachige Version des Jahresabschlusses, wie sie für Zwecke der Erfüllung der Pflichten gegenüber der Aufsichtsbehörde des Herkunftslandes der SICAV erstellt wurde („Originalfassung“). Bei grenzüberschreitendem Vertrieb ist die SICAV u. a. verpflichtet, auch Jahresberichte in zumindest einer der Landessprachen des entsprechenden Vertriebslandes oder in einer anderen von den zuständigen Behörden des entsprechenden Vertriebslandes genehmigten Sprache zu veröffentlichen, ggf. auch auszugsweise auf Teilfonds-Basis. Die in den Jahresberichten enthaltenen steuerlichen Hinweise für Anleger, die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind, sowie spezielle Hinweise für Anleger eines anderen Vertriebslandes entfallen in den Länder- bzw. Sprachversionen. Für die zur Mitte des Geschäftsjahres zu erstellenden Halbjahresberichte sind ebenfalls Länder- bzw. Sprachversionen zu veröffentlichen. Bei jeglichen Abweichungen vom Inhalt der deutschen Originalfassung des Berichtes und/oder einer Übersetzung davon ist die deutsche Sprachversion maßgebend.

Hinweise zu Master-Feeder-Strukturen

Der Teilfonds [DWS Invest ESG Dynamic Opportunities](#) war bis zum 21. November 2023 (Tag der Auflösung der Master-Feeder-Struktur) ein richtlinienkonformer Feederfonds (der „Feederfonds“) des OGAW-Masterfonds [DWS ESG Dynamic Opportunities](#) (der „Masterfonds“, nicht zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen).

Die Verwaltungsgesellschaft des Masterfonds ist die DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17 in D-60329 Frankfurt am Main, Deutschland; dort sind auch der Bericht des Masterfonds sowie nähere Informationen (u. a. Verkaufsprospekt, Jahresbericht usw.) erhältlich.

Wesentliche Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Der Teilfonds [DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt](#) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF mit Wirkung zum 10. Januar 2024 in Liquidation gesetzt. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 9. Januar 2024 eingestellt. Anleger konnten bis zum 9. Januar 2024 Anteile des Teilfonds zurückgeben.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Invest Africa

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Africa ist auf den afrikanischen Kontinent fokussiert. Das Management investiert hauptsächlich in Aktien von Emittenten, die ihren Sitz in Afrika haben, ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Afrika ausüben oder als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Unternehmen mit Sitz in Afrika halten, insbesondere in Südafrika, Ägypten, Mauritius, Nigeria, Marokko und Kenia. Favorisiert werden ertragstarke Unternehmen mit guter Marktpositionierung und solider Bilanz. Bei der Einzeltitelauswahl stehen längerfristig unter anderem die Themen Rohstoffreichtum, Infrastrukturausgaben und Konsumwachstum im Fokus.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 konnte der Teilfonds DWS Invest Africa seinen Wert nicht ganz stabil halten (-0,1% je Anteil; Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik

DWS Invest Africa

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC | LU0329759764 | -0,1% | 7,6% | -1,3% |
| Klasse FC | LU0329759921 | 0,9% | 11,1% | 4,0% |
| Klasse LD | LU0363465583 | -0,1% | 7,6% | -1,3% |
| Klasse NC | LU0329759848 | -0,9% | 5,5% | -4,7% |
| Klasse GBP D RD ¹⁾ | LU0399357671 | -0,9% | 6,6% | -0,2% |
| Klasse USD LC ²⁾ | LU0329761075 | 3,4% | -3,2% | -4,9% |

¹⁾ in GBP

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Die volkswirtschaftliche Lage in Ägypten war von hoher Inflation und einer stark kontrollierten Währung geprägt. Unternehmen, die entweder hohe Umsätze in fremder Währung generierten bzw. von einer Abwertung des ägyptischen Pfunds oder von den hohen lokalen Zinssätzen profitierten, konnten deutliche Kurszuwächse verbuchen. Dazu gehörten verschiedene Banken wie die Credit Agricole Egypt wie auch der Hersteller von Textilprodukten Oriental Weavers oder der Hotelbetreiber Orascom Development Egypt.

In Südafrika war die wirtschaftliche Situation weiter angespannt. Nur der größte auf dem afrikanischen Kontinent domizilierte Hersteller von Pharmaprodukten Aspen Pharmacare wies einen spürbaren Kursanstieg auf. Andere Unternehmen wie das Telekommunikationsunternehmen MTN Group litten unter einer weiteren Abwertung der Nigerianischen Naira und einem schwierigen Geschäftsfeld in Südafrika. Auch Bekleidungsunternehmen wie Mr Price gerieten aufgrund einer anhaltend schleppenden Nachfrage und einer problematischen Energieversorgung

unter Druck. Andere afrikanische Länder wie beispielsweise Nigeria oder Kenia hatten weiterhin mit Währungsproblemen zu kämpfen. Dies spiegelte auch in den Investments in kenianischen Aktien wider, die trotz ihres kleinen Anteils im Portefeuille die Wertentwicklung des Teilfonds spürbar belasteten.

Dem gegenüber leistete das Engagement in den größten Zahlungsabwickler Afrikas, Network International, der von Übernahmefantasie profitierte, einen deutlich positiven Ergebnisbeitrag.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigs-

ten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Africa

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Telekommunikationsdienste | 5.229.672,51 | 21,45 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 1.971.530,18 | 8,09 |
| Hauptverbrauchsgüter | 2.846.987,60 | 11,68 |
| Finanzsektor | 10.299.106,38 | 42,22 |
| Grundstoffe | 2.628.596,59 | 10,79 |
| Industrien | 563.079,68 | 2,31 |
| Summe Aktien | 23.538.972,94 | 96,54 |
| 2. Bankguthaben | 900.229,88 | 3,69 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 83.778,15 | 0,34 |
| 4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 42.515,47 | 0,17 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Kurzfristige Verbindlichkeiten | -6.638,52 | -0,02 |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten | -132.370,82 | -0,54 |
| 3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -44.042,23 | -0,18 |
| III. Fondsvermögen | 24.382.444,87 | 100,00 |

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

DWS Invest Africa

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 22.382.695,18 | 91,80 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Abou Kir Fertilizers & Chemical Industries | Stück | 350.000 | 100.000 | | EGP | 83,35 | 852.150,19 | 3,50 |
| Abu Dhabi Islamic Bank | Stück | 775.000 | 675.000 | | EGP | 39,04 | 883.800,02 | 3,62 |
| Commercial International Bank | Stück | 1.000 | | | EGP | 72,94 | 2.130,63 | 0,01 |
| Credit Agricole Egypt SAE | Stück | 2.000.000 | 295.836 | | EGP | 20,76 | 1.212.829,74 | 4,97 |
| E-Finance for Digital & Financial Investments | Stück | 160.000 | 160.000 | | EGP | 17,5 | 81.790,06 | 0,34 |
| Egypt Kuwait Holding Co., SAE | Stück | 825.000 | | | EGP | 39,1 | 942.265,31 | 3,86 |
| Favry for Banking & Payment Technology Services SAE | Stück | 2.250.000 | 2.250.000 | | EGP | 5,5 | 361.482,85 | 1,48 |
| GB Corp. | Stück | 1.750.000 | 250.000 | | EGP | 8,12 | 415.084,55 | 1,70 |
| MM Group for Industry & International Trade SAE | Stück | 1.250.000 | 250.000 | 500.000 | EGP | 7,2 | 262.896,62 | 1,08 |
| Orascom Development Egypt | Stück | 5.480.000 | 2.000.000 | 170.000 | EGP | 11,35 | 1.816.849,34 | 7,45 |
| Oriental Weavers | Stück | 1.500.000 | 1.500.000 | | EGP | 16,97 | 743.559,28 | 3,05 |
| Telecom Egypt Co. | Stück | 1.000.000 | 1.000.000 | | EGP | 36,67 | 1.071.157,68 | 4,39 |
| Airtel Africa PLC | Stück | 650.000 | 125.000 | 50.000 | GBP | 1,3 | 972.017,02 | 3,99 |
| Centamin PLC | Stück | 750.000 | | 250.000 | GBP | 1 | 862.737,00 | 3,54 |
| Endeavour Mining PLC | Stück | 45.000 | 45.000 | | GBP | 17,651 | 913.709,40 | 3,75 |
| Helios Towers PLC | Stück | 550.000 | | 50.000 | GBP | 0,89 | 563.079,68 | 2,31 |
| Network International Holdings PLC | Stück | 175.000 | | 150.000 | GBP | 3,898 | 784.688,06 | 3,22 |
| East African Breweries PLC | Stück | 125.000 | 125.000 | | KES | 114 | 81.991,23 | 0,34 |
| Equity Group Holdings PLC | Stück | 525.000 | | | KES | 33,8 | 102.100,66 | 0,42 |
| KCB Group PLC | Stück | 2.250.000 | | | KES | 21,95 | 284.164,35 | 1,17 |
| Safaricom PLC | Stück | 2.250.000 | | | KES | 13,85 | 179.301,88 | 0,74 |
| Attijariwafa Bank | Stück | 11.500 | 2.500 | 16.000 | MAD | 460 | 484.490,91 | 1,99 |
| Itissalat Al-Maghrib | Stück | 40.000 | 12.500 | | MAD | 100 | 366.344,73 | 1,50 |
| Label Vie | Stück | 1.250 | | 500 | MAD | 4.200 | 480.827,46 | 1,97 |
| Absa Group Ltd | Stück | 65.000 | 42.500 | 15.000 | ZAR | 163,71 | 524.311,60 | 2,15 |
| Aspen Pharmacare Holdings Ltd | Stück | 75.000 | 7.500 | 32.500 | ZAR | 203,5 | 752.015,12 | 3,08 |
| Capitec Bank Holdings Ltd | Stück | 10.500 | 2.250 | | ZAR | 2.026,36 | 1.048.351,21 | 4,30 |
| Discovery Ltd | Stück | 120.000 | 65.000 | 20.000 | ZAR | 143,68 | 849.529,50 | 3,48 |
| FirstRand Ltd | Stück | 75.000 | 75.000 | | ZAR | 73,51 | 271.649,30 | 1,11 |
| Mr Price Group Ltd | Stück | 100.000 | 45.000 | 10.000 | ZAR | 156,81 | 772.635,49 | 3,17 |
| MTN Group Ltd | Stück | 240.000 | | | ZAR | 115,5 | 1.365.822,06 | 5,60 |
| Naspers Ltd | Stück | 6.750 | 6.750 | | ZAR | 3.128 | 1.040.330,70 | 4,27 |
| Pick n Pay Stores Ltd | Stück | 150.000 | 150.000 | | ZAR | 23,27 | 171.984,20 | 0,71 |
| Prosus NV | Stück | 8.500 | 8.500 | | ZAR | 560,39 | 234.698,44 | 0,96 |
| Shoprite Holdings Ltd | Stück | 20.000 | | 20.000 | ZAR | 275,05 | 271.045,71 | 1,11 |
| Standard Bank Group Ltd | Stück | 35.000 | | 55.000 | ZAR | 208,1 | 358.873,20 | 1,47 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 1.156.277,76 | 4,74 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Commercial International Bank -GDR- | Stück | 1.000.000 | 100.000 | | USD | 1,28 | 1.156.277,76 | 4,74 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 23.538.972,94 | 96,54 |
| Bankguthaben | | | | | | | 900.229,88 | 3,69 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 476.793,59 | 1,95 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Ägyptische Pfund | EGP | 998.591 | | | | | 29.169,58 | 0,12 |
| Kenia Schilling | KES | 12.315 | | | | | 70,86 | 0,00 |
| Nigerian Naira | NGN | 254.802.988 | | | | | 256.461,55 | 1,05 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 36.575 | | | | | 1.802,12 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | 150.477 | | | | | 135.932,18 | 0,56 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 83.778,15 | 0,34 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 18.037,63 | 0,07 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 64.999,00 | 0,27 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 741,52 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 42.515,47 | 0,07 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 24.565.496,44 | 100,74 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | -6.638,52 | -0,02 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | -5.771 | | | | | -6.638,52 | -0,02 |

DWS Invest Africa

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------|---------------------------|--------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | | -132.370,82 | -0,54 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | | -44.042,23 | -0,18 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | | -183.051,57 | -0,74 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 24.382.444,87 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 92,53 |
| Klasse LC | EUR | 78,86 |
| Klasse LD | EUR | 74,66 |
| Klasse NC | EUR | 71,86 |
| Klasse GBP D RD | GBP | 123,86 |
| Klasse USD LC | USD | 57,93 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 2.428,000 |
| Klasse LC | Stück | 177.097,668 |
| Klasse LD | Stück | 45.638,018 |
| Klasse NC | Stück | 72.302,765 |
| Klasse GBP D RD | Stück | 334,463 |
| Klasse USD LC | Stück | 29.438,172 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EFM AFRICA EUR Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 64,950 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 90,003 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 72,301 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-----------------------------|-----|------------|-------|---|
| Ägyptische Pfund | EGP | 34,233989 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Kenia Schilling | KES | 173,799071 | = EUR | 1 |
| Marokkanischer Dirham | MAD | 10,918678 | = EUR | 1 |
| Nigerian Naira | NGN | 993,532903 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 20,295469 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Africa

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

| | | |
|--|-----|------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 641.610,21 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 47.671,90 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -80.021,98 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 25,03 |

Summe der Erträge **EUR 609.285,16**

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|-------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -393.013,97 |
| <i>davon:</i> | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung .. | EUR | -427.337,10 |
| Erträge aus dem Expense Cap .. | EUR | 63.906,44 |
| Administrationsvergütung | EUR | -29.583,31 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -12.229,54 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -24.443,14 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -11.427,29 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -72.082,41 |
| <i>davon:</i> | | |
| Vertriebskosten | EUR | -60.833,65 |
| andere | EUR | -11.248,76 |

Summe der Aufwendungen **EUR -513.196,35**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 96.088,81**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -2.232.495,21**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR -2.136.406,40**

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| Klasse FC 1,03% p.a., | Klasse LC 2,06% p.a., |
| Klasse LD 2,06% p.a., | Klasse NC 2,78% p.a., |
| Klasse GBP D RD 1,09% p.a., | Klasse USD LC 2,12% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 39.519,83.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens

| | |
|---|--------------------------|
| am Beginn des Geschäftsjahres | EUR 25.405.406,77 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR -62.456,72 |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR -836.426,56 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR -56.296,41 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 96.088,81 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR -2.232.495,21 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR 2.068.624,19 |

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres **EUR 24.382.444,87**

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... **EUR -2.232.495,21**

aus:

| | | |
|---------------------------------|-----|---------------|
| Wertpapiergeschäften | EUR | -2.072.241,35 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -160.253,86 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,39 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 1,80 |

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Africa

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----------------|-----|---------------|
| 2023 | | EUR | 24.382.444,87 |
| 2022 | | EUR | 25.405.406,77 |
| 2021 | | EUR | 31.347.141,10 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 92,53 |
| | Klasse LC | EUR | 78,86 |
| | Klasse LD | EUR | 74,66 |
| | Klasse NC | EUR | 71,86 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 123,86 |
| | Klasse USD LC | USD | 57,93 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 91,70 |
| | Klasse LC | EUR | 78,97 |
| | Klasse LD | EUR | 76,21 |
| | Klasse NC | EUR | 72,48 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 127,54 |
| | Klasse USD LC | USD | 56,05 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 106,36 |
| | Klasse LC | EUR | 92,57 |
| | Klasse LD | EUR | 89,46 |
| | Klasse NC | EUR | 85,50 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 141,74 |
| | Klasse USD LC | USD | 69,69 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Artificial Intelligence

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Unternehmen der internationalen Aktienmärkte, deren Geschäft von der Entwicklung der künstlichen Intelligenz (KI) profitiert oder damit derzeit in Zusammenhang steht. Darüber hinaus können Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikate, Partizipations- und Genussscheine, Wandelanleihen und Optionsscheine auf Aktien, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden, in den Teilfonds aufgenommen werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis Ende Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Artificial Intelligence einen Wertzuwachs von 42,9% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a.

DWS Invest Artificial Intelligence

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Klasse LD | LU1863263429 | 42,9% | 14,1% | 116,1% |
| Klasse FC | LU1863263262 | 43,9% | 16,7% | 124,7% |
| Klasse LC | LU1863263346 | 42,8% | 14,1% | 116,1% |
| Klasse MFC | LU2154580323 | 44,5% | 18,1% | 47,4% ¹⁾ |
| Klasse NC | LU1914383960 | 42,1% | 12,4% | 110,8% |
| Klasse PFC | LU2082315453 | 41,4% | 10,4% | 72,8% ²⁾ |
| Klasse TFC | LU1863263858 | 43,9% | 16,7% | 124,5% |
| Klasse TFCH (P) | LU1982200518 | 45,3% | 0,5% | 66,5% ³⁾ |
| Klasse XC | LU1863263932 | 44,5% | 18,2% | 129,4% |
| Klasse USD FC ⁷⁾ | LU1885668126 | 49,0% | 5,1% | 76,2% ⁴⁾ |
| Klasse USD IC ⁷⁾ | LU2390401441 | 49,4% | -4,4% ⁵⁾ | - |
| Klasse USD LC ⁷⁾ | LU1885668399 | 47,9% | 2,7% | 70,0% ⁶⁾ |

¹⁾ Klasse MFC aufgelegt am 25.5.2020

²⁾ Klasse PFC aufgelegt am 27.3.2020

³⁾ Klasse TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2019

⁴⁾ Klasse USD FC aufgelegt am 4.4.2019

⁵⁾ Klasse USD IC aufgelegt am 15.10.2021

⁶⁾ Klasse USD LC aufgelegt am 4.4.2019

⁷⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Diese Entwicklungen machten sich auch im Teilfonds deutlich bemerkbar. Neue Errungenschaften im Bereich der Künstlichen Intelligenz, vor allem im Bereich der sogenannten Large Language Models (LLMs), führten zu einer starken Performance von Technologie-

werten im Teilfonds. Insbesondere die Positionierung in großen, amerikanischen Technologieunternehmen lieferte einen positiven Performancebeitrag. Neue und immer komplexere KI-Modelle benötigen vor allem eine stärkere Rechenleistung, um die Modelle zu trainieren und anzuwenden. Dies führte zu einer erhöhten Nachfrage nach Chips, die speziell für rechenintensive KI-Anwendungen entwickelt wurden. Dies zeigte sich vor allem in der positiven Entwicklung von Halbleiterwerten im Teilfonds, welche in der Berichtsperiode den stärksten Performancebeitrag leisteten, dicht gefolgt von Software-Unternehmen.

Der Informationstechnologiesektor entwickelte sich im Berichtszeitraum überdurchschnittlich und war im Portfolio der beste Sektor.

Die Positionierung im Kommunikationsdienstleistungssektor sowie im Bereich der zyklischen Konsumgüter trug ebenfalls deutlich zur positiven Entwicklung des Teilfonds bei. Nach dem Informationstechnologiesektor lagen der Kommunikationsdienstleistungssektor und zyklische Konsumgütersektor unter den besten Sektoren. Unternehmen aus dem Gesundheitswesen sowie dem Finanzdienstleistungssektor, die auch im KI-Bereich engagiert waren, entwickelten sich im Berichtszeitraum insgesamt positiv, gehörten jedoch zu den schwächeren Sektoren.

Auf Länderebene profitierte der Teilfonds merklich von seiner Positionierung in den USA, aber auch von seiner Positionierung in Taiwan und den Niederlanden, wo vor allem Halbleiterwerte ihren Standort haben. China, das auf dem Gebiet der künstlichen Intelligenz eine weltweit führende Position anstrebt, blieb trotz Stimuli-Maßnahmen hinter den Erwartungen zurück und trug negativ zur Performance des Teilfonds bei. Insgesamt lieferten die asiatischen Märkte ein gemischtes Bild. So profitierte der Teilfonds von seiner Positionierung in Taiwan, Korea, und Japan, während China und Singapur sich negativ auswirkten. Über die Berichtsperiode hat das Teilfondsmanagement vor allem Werte selektiv reduziert, die bereits einen starken Kursanstieg verzeichnet hatten, blieb jedoch seiner Sektor- und Länderallokation größtenteils treu.

Zu den Einzelwerten mit der besten Performance im Berichtszeitraum gehören unter anderem

die sogenannten „Magnificent 7“, sprich die großen Technologiekonzerne aus den USA. Somit lagen insbesondere Nvidia, Alphabet und Microsoft sowie Meta Platforms und Amazon unter den Aktien mit den größten, positiven Performancebeiträgen. Darüber hinaus konnten auch Aktien wie Arista Networks, ein Netzwerkausstatter für Cloud-Umgebungen, von der Nachfrage nach schnelleren KI-Halbleitern und dem damit zusammenhängenden Ausbau von Cloud-Umgebungen profitieren, sowie Alchip Technologies, ein taiwanesischer, weltweit führender Anbieter von rechenintensiven Halbleiterdesigndienstleistungen, der ebenfalls von der gestiegenen Nachfrage nach KI-Halbleitern profitierte.

In China zählten unter anderem NetEase und Tencent Music Entertainment zu den sich am besten entwickelnden Aktien. NetEase profitierte von Marktanteilsgegewinnen, während Tencent Music gestiegene Nutzerzahlen aufweisen konnte und einen positiven Ausblick bezüglich expandierender operativer Margen offerierte. Unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen die Positionen in Meituan, und JD.com, die unter anderem auch insgesamt zu den sich am schlechtesten entwickelnden Aktien im Berichtszeitraum zählten. Meituan und JD.com litten vor allem unter der Schwäche des chinesischen Konsumenten und gestiegenen Wettbewerbs in ihren jeweiligen Bereichen.

Das Portfoliomanagement trennte sich unter anderem von Xpeng, Zoom Video Communications und JD.com. Bei allen drei Aktien lag

die Entscheidung vor allem in dem gestiegenen Wettbewerbsdruck begründet. Im Berichtszeitraum in das Portfolio neu aufgenommen wurde das US-amerikanische Unternehmen Double Verify. Das Unternehmen hilft Werbetreibenden, die Effektivität ihrer Online-Werbung zu verbessern und sicherzustellen, dass die Online-Werbung die Zielgruppe erreicht sowie potenzielle Betrugsversuche zu identifizieren. Dies bietet Werbetreibenden den Schutz der Markenreputation über viele verschiedene Geräte und neue Kanäle hinweg. Des Weiteren neu in das Portfolio kam auch die Firma Pinduoduo aus China. Pinduoduo hat sich in wenigen Jahren zur zweitgrößten E-Commerce-Plattform Chinas entwickelt gemessen an jährlich aktiven Kunden sowie zur zweitgrößten Plattform nach Bruttowarenvolumen. Das Unternehmen hat seinen Marktanteil am inländischen E-Commerce kontinuierlich gesteigert und international mehr als 100 Millionen monatlich aktive Nutzer erreicht.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanz-

dienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Artificial Intelligence

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 420.350.468,07 | 48,78 |
| Telekommunikationsdienste | 298.371.426,61 | 34,66 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 44.133.054,44 | 5,12 |
| Energie | 2.847.492,07 | 0,33 |
| Hauptverbrauchsgüter | 26.393.167,00 | 3,07 |
| Finanzsektor | 18.001.334,16 | 2,09 |
| Industrien | 22.865.412,84 | 2,65 |
| Summe Aktien | 832.962.355,19 | 96,70 |
| 2. Derivate | 1.625,90 | 0,00 |
| 3. Bankguthaben | 26.673.368,16 | 3,09 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 504.329,52 | 0,05 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 2.878.914,91 | 0,33 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1.149.436,26 | -0,12 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -466.124,58 | -0,05 |
| III. Fondsvermögen | 861.405.032,84 | 100,00 |

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

DWS Invest Artificial Intelligence

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 832.962.355,19 | 96,70 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Beijing Kingsoft Office Software, Inc. | Stück | 119.000 | 119.000 | | CNY | 316,2 | 4.792.697,91 | 0,56 |
| Hundsun Technologies, Inc. | Stück | 1.064.886 | 300.000 | | CNY | 28,76 | 3.900.885,72 | 0,45 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd | Stück | 157.000 | 157.000 | | CNY | 290,6 | 5.811.208,94 | 0,67 |
| Adyen NV | Stück | 4.500 | 1.800 | | EUR | 1173,6 | 5.281.200,00 | 0,61 |
| ASML Holding NV | Stück | 27.000 | 5.500 | | EUR | 685,9 | 18.519.300,00 | 2,15 |
| Redcare Pharmacy NV | Stück | 72.000 | 1.500 | 6.500 | EUR | 131,6 | 9.475.200,00 | 1,10 |
| SAP SE | Stück | 73.000 | 2.500 | | EUR | 139,48 | 10.182.040,00 | 1,18 |
| Scout24 AG | Stück | 110.000 | 110.000 | | EUR | 64,16 | 7.057.600,00 | 0,82 |
| Siemens Healthineers AG | Stück | 127.000 | 39.000 | | EUR | 52,6 | 6.680.200,00 | 0,78 |
| Ubisoft Entertainment SA | Stück | 109.000 | 4.000 | | EUR | 22,96 | 2.502.640,00 | 0,29 |
| Alibaba Group Holding Ltd | Stück | 1.100.000 | 389.000 | 469.000 | HKD | 75,6 | 9.613.329,42 | 1,12 |
| Baidu, Inc. | Stück | 738.000 | 118.000 | | HKD | 116,1 | 9.904.850,51 | 1,15 |
| JD Health International, Inc. | Stück | 840.000 | 840.000 | | HKD | 39,1 | 3.796.779,60 | 0,44 |
| Kuaishou Technology | Stück | 800.000 | 800.000 | | HKD | 52,95 | 4.896.833,02 | 0,57 |
| Meituan | Stück | 565.000 | 365.000 | | HKD | 81,9 | 5.349.235,19 | 0,62 |
| NetEase, Inc. | Stück | 850.000 | 250.000 | | HKD | 140,6 | 13.815.404,02 | 1,60 |
| Tencent Holdings Ltd | Stück | 370.000 | 370.000 | 250.000 | HKD | 293,6 | 12.557.902,85 | 1,46 |
| Trip.com Group Ltd | Stück | 186.000 | 186.000 | | HKD | 277,6 | 5.968.864,91 | 0,69 |
| Keyence Corp. | Stück | 20.498 | 10.900 | | JPY | 62.120 | 8.129.316,74 | 0,94 |
| Sony Group Corp. | Stück | 41.000 | 41.000 | | JPY | 13.410 | 3.510.134,39 | 0,41 |
| Samsung Electronics Co., Ltd | Stück | 226.000 | 258.000 | 32.000 | KRW | 78.500 | 12.443.660,55 | 1,44 |
| Alchip Technologies Ltd | Stück | 158.000 | | 71.000 | TWD | 3.275 | 15.230.586,60 | 1,77 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd | Stück | 2.522.000 | 160.000 | | TWD | 593 | 44.019.794,88 | 5,11 |
| Accenture PLC | Stück | 13.000 | 13.000 | | USD | 352,03 | 4.134.045,30 | 0,48 |
| Adobe, Inc. | Stück | 45.000 | 6.500 | 3.500 | USD | 599,79 | 24.381.697,43 | 2,83 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | Stück | 37.000 | 37.000 | | USD | 150,21 | 5.020.567,07 | 0,58 |
| Alphabet, Inc. -A- | Stück | 491.503 | 59.003 | 13.000 | USD | 140,19 | 62.243.701,56 | 7,23 |
| Amazon.com, Inc. | Stück | 265.500 | 5.500 | 20.000 | USD | 153,52 | 36.819.822,46 | 4,27 |
| Amphenol Corp. | Stück | 59.500 | 2.500 | 20.000 | USD | 99,59 | 5.352.847,87 | 0,62 |
| Apple, Inc. | Stück | 78.500 | 1.500 | 8.000 | USD | 193,54 | 13.724.375,64 | 1,59 |
| Applied Materials, Inc. | Stück | 145.000 | 5.000 | 12.000 | USD | 163,22 | 21.379.304,79 | 2,48 |
| Arista Networks, Inc. | Stück | 110.000 | 3.500 | 22.500 | USD | 237,14 | 23.564.037,42 | 2,74 |
| Autodesk, Inc. | Stück | 33.000 | 13.000 | | USD | 244,98 | 7.302.923,87 | 0,85 |
| Ciena Corp. | Stück | 124.000 | 4.000 | | USD | 45,11 | 5.052.969,95 | 0,59 |
| Datadog, Inc. | Stück | 132.000 | 57.500 | 14.500 | USD | 123,32 | 14.704.817,88 | 1,71 |
| Deere & Co. | Stück | 26.000 | 12.000 | | USD | 399,51 | 9.383.248,23 | 1,09 |
| DoubleVerify Holdings, Inc. | Stück | 105.000 | 105.000 | | USD | 37,35 | 3.542.681,49 | 0,41 |
| Fortinet, Inc. | Stück | 145.000 | 30.000 | 40.000 | USD | 59,19 | 7.752.977,89 | 0,90 |
| Intuit, Inc. | Stück | 22.000 | 6.500 | | USD | 630,34 | 12.527.077,12 | 1,45 |
| Marvell Technology, Inc. | Stück | 67.500 | 35.500 | 80.500 | USD | 61,41 | 3.744.510,68 | 0,43 |
| Match Group, Inc. | Stück | 111.500 | 37.500 | | USD | 36,66 | 3.692.491,73 | 0,43 |
| MercadoLibre, Inc. | Stück | 11.000 | 3.500 | | USD | 1.586 | 15.759.704,54 | 1,83 |
| Meta Platforms, Inc. | Stück | 103.500 | 27.145 | | USD | 356,9 | 33.368.685,65 | 3,87 |
| Microsoft Corp. | Stück | 174.000 | 20.763 | 6.763 | USD | 376,8 | 59.225.992,24 | 6,88 |
| Monolithic Power Systems, Inc. | Stück | 19.500 | 500 | | USD | 632,78 | 11.146.526,64 | 1,29 |
| Motorola Solutions Inc | Stück | 47.000 | 2.000 | 7.000 | USD | 312,62 | 13.272.930,48 | 1,54 |
| Nice Ltd -ADR- | Stück | 51.100 | 10.000 | | USD | 201,45 | 9.299.088,37 | 1,08 |
| NVIDIA Corp. | Stück | 102.685 | 17.185 | 19.500 | USD | 498,41 | 46.232.348,77 | 5,37 |
| Paylocity Holding Corp. | Stück | 30.000 | 30.000 | | USD | 167,83 | 4.548.236,64 | 0,53 |
| PayPal Holdings, Inc. | Stück | 86.500 | 1.500 | | USD | 63,03 | 4.925.106,40 | 0,57 |
| PDD Holdings, Inc. -ADR- | Stück | 60.000 | 60.000 | | USD | 145,83 | 7.904.061,83 | 0,92 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 36.500 | 17.500 | 19.000 | USD | 144,96 | 4.779.618,66 | 0,55 |
| S&P Global, Inc. | Stück | 9.000 | | 4.000 | USD | 442,91 | 3.600.892,85 | 0,42 |
| Schrodinger, Inc. | Stück | 170.000 | 65.000 | | USD | 36,84 | 5.657.450,28 | 0,66 |
| Sea Ltd -ADR- | Stück | 180.000 | 125.000 | | USD | 41,07 | 6.678.046,07 | 0,78 |
| ServiceNow, Inc. | Stück | 7.500 | | | USD | 710,29 | 4.812.260,92 | 0,56 |
| SolarEdge Technologies, Inc. | Stück | 32.500 | 11.500 | 4.000 | USD | 96,99 | 2.847.492,07 | 0,33 |
| Synopsys, Inc. | Stück | 56.000 | 1.000 | | USD | 515,77 | 26.091.335,40 | 3,03 |
| Tencent Music Entertainment Group -ADR- | Stück | 1.080.000 | 528.000 | 235.500 | USD | 8,97 | 8.751.215,96 | 1,02 |
| Tesla, Inc. | Stück | 42.000 | 1.500 | 21.500 | USD | 253,32 | 9.611.053,01 | 1,12 |
| Texas Instruments, Inc. | Stück | 50.500 | 12.500 | | USD | 171,3 | 7.814.495,48 | 0,91 |
| Trade Desk, Inc. | Stück | 50.000 | 2.500 | 85.500 | USD | 73,16 | 3.304.425,04 | 0,38 |
| Uber Technologies, Inc. | Stück | 234.500 | 4.500 | | USD | 62,84 | 13.311.629,65 | 1,55 |
| UnitedHealth Group, Inc. | Stück | 28.000 | 8.000 | | USD | 525,28 | 13.286.209,61 | 1,54 |
| Veeva Systems, Inc. | Stück | 62.000 | 30.500 | 8.000 | USD | 195,84 | 10.968.450,84 | 1,27 |
| Visa, Inc. | Stück | 76.500 | 2.500 | | USD | 260,49 | 18.001.334,16 | 2,09 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 832.962.355,19 | 96,70 |

DWS Invest Artificial Intelligence

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 1.625,90 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/CNH 0,1 Mio. | | | | | | | 26,68 | 0,00 |
| EUR/HKD 0,1 Mio. | | | | | | | 225,57 | 0,00 |
| EUR/ILS 0,1 Mio. | | | | | | | -29,61 | 0,00 |
| EUR/JPY 0,5 Mio. | | | | | | | -101,00 | 0,00 |
| EUR/USD 0,2 Mio. | | | | | | | 1.869,27 | 0,00 |
| USD/KRW 4,7 Mio. | | | | | | | -15,24 | 0,00 |
| USD/TWD 0,5 Mio. | | | | | | | -301,74 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/USD 0,1 Mio. | | | | | | | -48,03 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 26.673.368,16 | 3,09 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 2.086.711,82 | 0,24 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 80.703 | | | | | 10.828,62 | 0,00 |
| Norwegische Kronen | NOK | 104.034 | | | | | 9.278,86 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | SEK | 873 | | | | | 78,44 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 7.970 | | | | | 9.167,83 | 0,00 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 2.408.872 | | | | | 306.820,98 | 0,03 |
| Hongkong Dollar | HKD | 736.931 | | | | | 85.189,51 | 0,01 |
| Japanischer Yen | JPY | 15.776.532 | | | | | 100.721,61 | 0,01 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 14.325.655 | | | | | 421.660,31 | 0,05 |
| Schweizer Franken | CHF | 9.992 | | | | | 10.770,15 | 0,00 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 587.289.938 | | | | | 411.929,24 | 0,05 |
| US-Dollar | USD | 25.704.784 | | | | | 23.220.210,79 | 2,70 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 504.329,52 | 0,05 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 362.880,41 | 0,04 |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr * | | | | | | | 108.583,78 | 0,01 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 1.997,72 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 30.867,61 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 2.878.914,91 | 0,33 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | | 863.021.089,30 | 100,17 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.149.436,26 | -0,12 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -1.100.856,26 | -0,11 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -48.580,00 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -466.124,58 | -0,05 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.616.056,46 | -0,17 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 861.405.032,84 | 100,00 |

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.

DWS Invest Artificial Intelligence

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 188,76 |
| Klasse LC | EUR | 181,15 |
| Klasse LD | EUR | 177,32 |
| Klasse MFC | EUR | 147,43 |
| Klasse NC | EUR | 199,53 |
| Klasse PFC | EUR | 172,79 |
| Klasse TFC | EUR | 188,66 |
| Klasse TFCH (P) | EUR | 166,46 |
| Klasse XC | EUR | 192,93 |
| Klasse USD FC | USD | 176,23 |
| Klasse USD IC | USD | 95,58 |
| Klasse USD LC | USD | 170,03 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 77.525,058 |
| Klasse LC | Stück | 1.006.698,925 |
| Klasse LD | Stück | 652.434,875 |
| Klasse MFC | Stück | 2.742.202,000 |
| Klasse NC | Stück | 311.946,279 |
| Klasse PFC | Stück | 160.736,000 |
| Klasse TFC | Stück | 176.858,066 |
| Klasse TFCH (P) | Stück | 1.302,000 |
| Klasse XC | Stück | 50.013,000 |
| Klasse USD FC | Stück | 5.165,005 |
| Klasse USD IC | Stück | 100,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 67.395,806 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% MSCI World Information Tech Index Net Return in EUR, 35% MSCI All Country World Index, in EUR, 15% MSCI China 50 Capped Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 94,201 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 129,495 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 111,686 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-----------------------|-----|--------------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 7,851069 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 33,974397 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |

DWS Invest Artificial Intelligence

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

- * Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- ** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Artificial Intelligence

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 4.618.408,90 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 993.577,06 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -958.217,84 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 62,97 |
| Summe der Erträge | EUR | 4.653.831,09 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -216,39 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -7.378.997,11 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -7.338.712,04 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 1.976,14 |
| Administrationsvergütung | EUR | -42.261,21 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -48.847,61 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -172.864,95 |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -255.192,93 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -546.182,33 |
| davon: | | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -299.955,99 |
| andere | EUR | -246.226,34 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -8.402.301,32 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -3.748.470,23 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -2.184.195,12 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -2.184.195,12 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -5.932.665,35 |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------|-----------------------------|
| Klasse FC 0,86% p.a., | Klasse LC 1,62% p.a., |
| Klasse LD 1,61% p.a., | Klasse MFC 0,47% p.a., |
| Klasse NC 2,12% p.a., | Klasse PFC 2,59% p.a., |
| Klasse TFC 0,87% p.a., | Klasse TFCH (P) 0,88% p.a., |
| Klasse XC 0,45% p.a., | Klasse USD FC 0,86% p.a., |
| Klasse USD IC 0,65% p.a., | Klasse USD LC 1,61% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 166.669,12.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
|---|-----|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -1.391.591,56 |
| 2. Mittelzufluss (netto) ²⁾ | EUR | 72.567.309,48 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 1.821.459,95 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -3.748.470,23 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -2.184.195,12 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 248.302.926,48 |

| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | |
|---|-----|----------------|
| | EUR | 861.405.032,84 |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 80.380,83 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... | | |
|---|-----|---------------|
| | EUR | -2.184.195,12 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -1.812.222,41 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -371.972,71 |

DWS Invest Artificial Intelligence

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,05 |

Klasse MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | | |
|---|-----------------|-----------|----------------|--------|
| 2023 | | EUR | 861.405.032,84 | |
| 2022 | | EUR | 546.037.593,84 | |
| 2021 | | EUR | 802.655.215,28 | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 188,76 | |
| | Klasse LC | EUR | 181,15 | |
| | Klasse LD | EUR | 177,32 | |
| | Klasse MFC | EUR | 147,43 | |
| | Klasse NC | EUR | 199,53 | |
| | Klasse PFC | EUR | 172,79 | |
| | Klasse TFC | EUR | 188,66 | |
| | Klasse TFCH (P) | EUR | 166,46 | |
| | Klasse XC | EUR | 192,93 | |
| | Klasse USD FC | USD | 176,23 | |
| | Klasse USD IC | USD | 95,58 | |
| | Klasse USD LC | USD | 170,03 | |
| | 2022 | Klasse FC | EUR | 131,15 |
| | | Klasse LC | EUR | 126,82 |
| Klasse LD | | EUR | 126,19 | |
| Klasse MFC | | EUR | 102,04 | |
| Klasse NC | | EUR | 140,38 | |
| Klasse PFC | | EUR | 122,16 | |
| Klasse TFC | | EUR | 131,09 | |
| Klasse TFCH (P) | | EUR | 114,59 | |
| Klasse XC | | EUR | 133,51 | |
| Klasse USD FC | | USD | 118,24 | |
| Klasse USD IC | | USD | 63,99 | |
| Klasse USD LC | | USD | 114,94 | |
| 2021 | | Klasse FC | EUR | 196,11 |
| | | Klasse LC | EUR | 191,06 |
| | Klasse LD | EUR | 190,18 | |
| | Klasse MFC | EUR | 151,99 | |
| | Klasse NC | EUR | 212,56 | |
| | Klasse PFC | EUR | 186,97 | |
| | Klasse TFC | EUR | 196,03 | |
| | Klasse TFCH (P) | EUR | 184,65 | |
| | Klasse XC | EUR | 198,82 | |
| | Klasse USD FC | USD | 187,47 | |
| | Klasse USD IC | USD | 101,24 | |
| | Klasse USD LC | USD | 183,62 | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest Asian Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen Kapitalzuwachs an, der den Vergleichsmaßstab (JPMorgan Asian Credit Index) übertrifft. Um dies zu erreichen, investiert er in verzinsliche Wertpapiere, die von Regierungen asiatisch-pazifischer Länder, asiatisch-pazifischen staatlichen Behörden, Kommunalverwaltungen asiatisch-pazifischer Länder, Unternehmen mit Sitz in einem asiatisch-pazifischen Land, supranationalen Institutionen (auf asiatisch-pazifischen Währungen lautende Papiere) und nicht asiatisch-pazifischen Unternehmen (in asiatisch-pazifischen Währungen emittierte Papiere) emittiert wurden. Die verzinslichen Wertpapiere können auf US-Dollar, andere Währungen von G-7-Staaten oder auf eine asiatische Währung lauten.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Asian Bonds einen Wertzuwachs von 3,2% je Anteil (Anteilklasse USD FC; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+7,0%, jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds DWS Invest Asian Bonds konzentrierte seine Engagements auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und behielt einen Barbell-Ansatz bei, mit einer Allokation in hochwertige Investment-Grade-Anleihen (IG) und US-Treasuries, ausgewogen mit nach dem Bottom-up-Prinzip ausgewählten hochverzinslichen Anleihen (High Yield Bonds,

DWS Invest Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Klasse USD FC | LU0813325502 | 3,2% | -0,4% | 15,3% |
| Klasse USD FC50 | LU1949850538 | 3,5% | 0,5% | 13,6% ¹⁾ |
| Klasse USD IC | LU1589659504 | 3,4% | 0,3% | 16,7% |
| Klasse USD IC500 | LU1589658522 | 1,9% | -0,7% | 16,2% ²⁾ |
| Klasse USD LC | LU0813325411 | 2,7% | -1,9% | 12,4% |
| Klasse USD LDM | LU1525638091 | 2,7% | -1,9% | 11,9% |
| Klasse USD TFC | LU1663839352 | 3,2% | -0,4% | 15,2% |
| Klasse USD TFDM | LU1951361812 | 3,2% | -0,4% | 10,9% ³⁾ |
| Klasse USD XC | LU1589658878 | 3,6% | 0,8% | 17,6% |
| Klasse AUD LDMH ¹¹⁾ | LU1880859548 | 1,2% | -4,1% | 7,7% |
| Klasse AUD TFDMH ¹¹⁾ | LU2579474243 | -0,4% ⁴⁾ | - | - |
| Klasse CHF LCH ¹²⁾ | LU2004370479 | -1,2% | -8,8% | -6,8% ⁵⁾ |
| Klasse CHF TFCH ¹²⁾ | LU2004370636 | -0,8% | -7,5% | -4,9% ⁵⁾ |
| Klasse RMB FCH350 ¹³⁾ | LU1968688793 | 0,9% | 1,2% | 14,9% ⁶⁾ |
| Klasse RMB FCH3500 ¹³⁾ | LU1968688520 | 1,0% | 1,5% | 15,4% ⁶⁾ |
| Klasse FCH ¹⁴⁾ | LU0813324794 | 1,2% | -5,1% | 4,7% |
| Klasse FCH50 ¹⁴⁾ | LU2663664931 | 3,7% ⁷⁾ | - | - |
| Klasse FCH500 ¹⁴⁾ | LU2022029008 | -5,3% | -1,4% ⁸⁾ | - |
| Klasse IDH ¹⁴⁾ | LU1796233663 | 1,4% | -4,5% | 5,8% |
| Klasse LCH ¹⁴⁾ | LU0813324364 | 0,5% | -6,5% | 2,0% |
| Klasse LDH ¹⁴⁾ | LU0813324521 | 0,6% | -6,5% | 2,2% |
| Klasse LDMH ¹⁴⁾ | LU1880859894 | 0,7% | -6,5% | 2,3% |
| Klasse NCH ¹⁴⁾ | LU1914384000 | 0,3% | -7,5% | 0,5% |
| Klasse NDH ¹⁴⁾ | LU2251360413 | 0,3% | -7,5% ⁹⁾ | - |
| Klasse PFDH ¹⁴⁾ | LU2244931775 | 0,2% | -9,0% ⁹⁾ | - |
| Klasse TFCH ¹⁴⁾ | LU1663839196 | 1,1% | -5,1% | 4,8% |
| Klasse TFDH ¹⁴⁾ | LU1663839279 | 1,1% | -5,5% | 4,2% |
| Klasse TFDMH ¹⁴⁾ | LU1880860041 | 1,1% | -5,3% | 4,7% |

HY). Regional war er grundsätzlich breit aufgestellt. Zum Berichtstichtag hatte das Portfolio ein durchschnittliches Kreditrating von Investment-Grade.

Der Teilfonds konzentrierte seine Investments in kurzfristigen Anleihen und variabel verzinslichen Anleihen (sowohl in IG als auch in HY), um angesichts der steigenden Renditen bei US-Staatsanleihen das Risiko in der Laufzeit zu mini-

mieren. Die Investments waren hinsichtlich der geografischen Exposition in Asien, einschließlich Indien, Indonesien, Japan, Südkorea und Australien, breit diversifiziert. Darüber hinaus wurde das Engagement im Macau-Spielesektor wegen der – nach Meinung des Portfoliomanagements – verbesserten Aussichten und der Erholung in der Spieleindustrie in Macau erhöht. Das kurzfristige HY-Exposure in Indien und Indonesien

lieferte für das Portfolio spürbare Renditebeiträge. Viele dieser Emittenten konnten auf billigere Onshore-Finanzierungen zugreifen, um die Laufzeit ihrer USD-Anleihen zu refinanzieren.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung.

DWS Invest Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse GBP TFDMMH ¹⁵⁾ | LU2079148602 | 2,6% | -1,8% | 1,7% ¹⁰⁾ |
| Klasse HKD LDM ¹⁶⁾ | LU1769795342 | 3,0% | -1,1% | 12,0% |
| Klasse HKD LDMH ¹⁶⁾ | LU1805360861 | 1,6% | -3,5% | 10,0% |
| Klasse HKD TFDMMH ¹⁶⁾ | LU1880859621 | 2,1% | -1,9% | 13,1% |
| Klasse SGD LDM ¹⁷⁾ | LU1769795698 | 1,1% | -2,2% | 8,6% |
| Klasse SGD LDMH ¹⁷⁾ | LU1805361083 | 1,3% | -3,1% | 9,8% |
| Klasse SGD TFDMMH ¹⁷⁾ | LU1880859977 | 1,8% | -1,8% | 12,5% |
| JP Morgan Asian Credit Index | | 7,0% | -7,0% | 10,1% |

- 1) Klasse USD FC50 aufgelegt am 28.2.2019
- 2) Letzte Anteilpreisberechnung am 28.2.2023
- 3) Klasse USD TFDMMH aufgelegt am 15.3.2019
- 4) Klasse AUD TFDMMH aufgelegt am 15.2.2023
- 5) Klassen CHF LCH und CHF TFCH aufgelegt am 28.6.2019
- 6) Klassen RMB FCH350 und RMB FCH3500 aufgelegt am 15.4.2019
- 7) Klasse FCH50 aufgelegt am 31.8.2023
- 8) Klasse FCH500 aufgelegt am 31.7.2019
- 9) Klassen NDH und PFDH aufgelegt am 16.2.2021
- 10) Klasse GBP TFDMMH aufgelegt am 29.11.2019
- 11) in AUD
- 12) in CHF
- 13) in CNY
- 14) in EUR
- 15) in GBP
- 16) in HKD
- 17) in SGD

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

Stand: 31.12.2023

Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Die Stimmung an den asiatischen Kreditmärkten verbesserte sich gegenüber dem Jahr 2022, als die Anleger von der chinesischen Immobilien-Pleite innerhalb des Hochzinssegments abzogen und ihre Investments in andere Teile Asiens diversifizierten. Auch Australien und Japan wurden zu einem Schwerpunkt für asiatische

Investoren, die sich breiter aufstellten wollten.

Die Investments des Teilfonds in High Yield Bonds aus dem indonesischen Immobiliensektor sowie im Metall- und Bergbau und im Bereich Erneuerbarer Energien in Indien trugen maßgeblich zum Wertzuwachs des Teilfonds DWS Invest Asian Bonds bei. Auch die Engagements in Anleihen mit Investment-Grade-Status von japanischen Finanz- und Versicherungsunternehmen sowie von südkoreanischen Emittenten leisteten einen positiven Ergebnisbeitrag.

Aufgrund der kürzeren Laufzeit seines Anleiheportefeuilles kam der Teilfonds DWS Invest Asian Bonds nicht an seine Benchmark heran. Auch die Rallye bei US-

Staatsanleihen gegen Ende des Jahres 2023 trug zur Underperformance des Teilfonds bei. Zudem beeinträchtigte das begrenzte Engagement in Hochzinsanleihen aus dem chinesischen Immobiliensektor die Wertentwicklung des Teilfonds, da die Zahlungsausfälle in diesem Segment anhielten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Asian Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 1.064.685.257,77 | 76,39 |
| Zentralregierungen | 299.536.475,92 | 21,48 |
| Summe Anleihen | 1.364.221.733,69 | 97,87 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 15.214.127,91 | 1,09 |
| Summe Investmentanteile | 15.214.127,91 | 1,09 |
| 3. Derivate | 4.228.069,46 | 0,31 |
| 4. Bankguthaben | 5.306.840,37 | 0,38 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 17.020.107,95 | 1,22 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 1.014.105,39 | 0,07 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1.556.656,90 | -0,11 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -11.533.022,71 | -0,83 |
| III. Fondsvermögen | 1.393.915.305,16 | 100,00 |

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

DWS Invest Asian Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|--------|-------------------------|---------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 1.364.221.733,69 | 97,87 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 5,95 % ABJA Investment Co. (MTN) 2014/2024 | USD | 38.450.000 | 36.450.000 | % | 99,775 | 38.363.487,50 | 2,75 | |
| 5,45 % ABJA Investment Co. Pte Ltd (MTN) 2018/2028 | USD | 5.000.000 | 5.000.000 | % | 100,15 | 5.007.500,00 | 0,36 | |
| 5,10 % AC Energy Finance International Ltd (MTN) 2020/perpetual | USD | 3.000.000 | | % | 76,743 | 2.302.290,00 | 0,16 | |
| 4,00 % ACEN Finance Ltd (MTN) 2021/perpetual | USD | 4.000.000 | | 520.000 | % | 65,061 | 2.602.440,00 | 0,19 |
| 4,10 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2021/perpetual * | USD | 2.440.000 | | | % | 84,976 | 2.073.414,40 | 0,15 |
| 6,90 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual * | USD | 10.700.000 | 10.700.000 | | % | 102,444 | 10.961.508,00 | 0,79 |
| 3,75 % Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2019/2024 | USD | 1.637.000 | 1.637.000 | | % | 99,534 | 1.629.371,58 | 0,12 |
| 5,50 % Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2023/2026 | USD | 2.060.000 | 2.060.000 | | % | 100,493 | 2.070.155,80 | 0,15 |
| 2,125 % BDO Unibank, Inc. (MTN) 2020/2026 | USD | 5.700.000 | | | % | 93,663 | 5.338.791,00 | 0,38 |
| 5,35 % Bharti Airtel International Netherlands BV -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD | 19.000.000 | | | % | 99,928 | 18.986.320,00 | 1,36 |
| 4,375 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025 | USD | 13.000.000 | | | % | 98,667 | 12.826.710,00 | 0,92 |
| 5,375 % CA Magnum Holdings -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 18.700.000 | 6.000.000 | | % | 93,285 | 17.444.295,00 | 1,25 |
| 4,00 % CAS Capital No 1 Ltd 2021/perpetual * | USD | 200.000 | | | % | 86,577 | 173.154,00 | 0,01 |
| 5,75 % Celestial Miles Ltd 2019/perpetual * | USD | 800.000 | 800.000 | 3.000.000 | % | 99,611 | 796.888,00 | 0,06 |
| 0,886 % Central Nippon Expressway Co., Ltd (MTN) 2020/2025 | USD | 11.000.000 | | 25.000.000 | % | 93,066 | 10.237.260,00 | 0,73 |
| 0,75 % CK Property Finance MTN Ltd (MTN) 2021/2024 | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 97,743 | 195.486,00 | 0,01 |
| 5,10 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2014/perpetual * | USD | 40.163.000 | 26.623.000 | | % | 99,161 | 39.826.032,43 | 2,86 |
| 4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual * | USD | 1.740.000 | | | % | 96,019 | 1.670.730,60 | 0,12 |
| 5,00 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2015/perpetual * | USD | 5.200.000 | 3.500.000 | | % | 98,521 | 5.123.092,00 | 0,37 |
| 6,80 % Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual * | USD | 8.330.000 | 8.330.000 | | % | 106,422 | 8.864.952,60 | 0,64 |
| 8,045 % FWD Group Ltd 2017/perpetual * | USD | 8.000.000 | | | % | 91,659 | 7.332.720,00 | 0,53 |
| 5,75 % FWD Group Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 29.837.000 | 23.837.000 | | % | 98,831 | 29.488.205,47 | 2,12 |
| 4,20 % Globe Telecom, Inc. 2021/perpetual * | USD | 2.980.000 | | | % | 95,162 | 2.835.827,60 | 0,20 |
| 4,25 % GMR Hyderabad International Airport Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027 | USD | 5.000.000 | 6.110.000 | 1.110.000 | % | 91,959 | 4.597.950,00 | 0,33 |
| 5,375 % GMR Hyderabad International Airport Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 | USD | 3.700.000 | 5.470.000 | 1.770.000 | % | 99,705 | 3.689.085,00 | 0,26 |
| 4,75 % GMR Hyderabad International Airport Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 14.629.000 | 20.279.000 | 7.500.000 | % | 96,544 | 14.123.421,76 | 1,01 |
| 3,85 % Greenko Dutch BV -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 13.903.675 | | 450.930 | % | 93,435 | 12.990.898,74 | 0,93 |
| 4,30 % Greenko Power II Ltd -Reg- (MTN) 2021/2028 | USD | 13.869.000 | | 10.397.550 | % | 90,804 | 12.593.606,76 | 0,90 |
| 5,55 % Greenko Solar Mauritius Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025 | USD | 10.000.000 | 4.000.000 | | % | 98,433 | 9.843.300,00 | 0,71 |
| 5,95 % Greenko Solar Mauritius Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026 | USD | 10.000.000 | 10.000.000 | | % | 97,236 | 9.723.600,00 | 0,70 |
| 5,50 % Greenko Wind Projects Mauritius Ltd -Reg- 2022/2025 | USD | 11.790.000 | | 3.000.000 | % | 97,953 | 11.548.658,70 | 0,83 |
| 1,625 % GS Caltex Corp. (MTN) 2020/2025 | USD | 11.000.000 | | | % | 94,532 | 10.398.520,00 | 0,75 |
| 1,25 % Hyundai Capital Services, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 4.270.000 | | | % | 91,92 | 3.924.984,00 | 0,28 |
| 1,25 % Incheon International Airport Corp. (MTN) 2021/2026 | USD | 5.000.000 | | | % | 91,91 | 4.595.500,00 | 0,33 |
| 6,25 % India Airport Infra -Reg- 2021/2025 | USD | 3.000.000 | | 3.000.000 | % | 98,631 | 2.958.930,00 | 0,21 |
| 4,50 % India Clean Energy Holdings -Reg- (MTN) 2022/2027 | USD | 18.000.000 | | | % | 88,016 | 15.842.880,00 | 1,14 |
| 4,0 % India Green Power Holdings -Reg- (MTN) 2021/2027 | USD | 4.170.000 | | | % | 91,793 | 3.827.768,10 | 0,27 |
| 4,65 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2022/2032 | USD | 2.550.000 | 2.550.000 | | % | 100,305 | 2.557.777,50 | 0,18 |
| 4,55 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2023/2028 | USD | 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 99,974 | 4.998.700,00 | 0,36 |
| 4,85 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2023/2033 | USD | 11.280.000 | 11.280.000 | | % | 102,388 | 11.549.366,40 | 0,83 |
| 5,65 % Indonesia Government International Bond 2023/2053 | USD | 12.050.000 | 12.050.000 | | % | 109,947 | 13.248.613,50 | 0,95 |
| 1,50 % Indonesia Infrastructure Finance PT (MTN) 2021/2026 | USD | 8.400.000 | | | % | 90,018 | 7.561.512,00 | 0,54 |
| 5,375 % Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT (MTN) 2021/2026 | USD | 10.420.000 | 3.500.000 | | % | 87,701 | 9.138.444,20 | 0,66 |
| 5,95 % JSW Steel Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 24.980.000 | 24.980.000 | | % | 99,725 | 24.911.305,00 | 1,79 |
| 5,375 % JSW Steel Ltd (MTN) 2019/2025 | USD | 10.000.000 | | | % | 98,629 | 9.862.900,00 | 0,71 |
| 7,50 % Kawasan Industri Jababeka Tbk PT -Reg- (MTN) 2022/2027 * | USD | 14.700.000 | | | % | 82,543 | 12.133.821,00 | 0,87 |
| 1,50 % KB Capital Co., Ltd (MTN) 2020/2025 | USD | 4.400.000 | | | % | 92,708 | 4.079.152,00 | 0,29 |
| 4,876 % Khazanah Capital Ltd (MTN) 2023/2033 | USD | 3.200.000 | 3.200.000 | | % | 100,477 | 3.215.264,00 | 0,23 |
| 4,687 % Khazanah Global Sukuk Bhd (MTN) 2023/2028 | USD | 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 100,36 | 5.018.000,00 | 0,36 |
| 4,954 % Kodit Global 2023-1 Co., Ltd 2023/2026 | USD | 2.640.000 | 2.640.000 | | % | 99,766 | 2.633.822,40 | 0,19 |
| 2,25 % Korea Gas Corp. -Reg- (MTN) 2016/2026 | USD | 1.700.000 | | | % | 93,837 | 1.595.229,00 | 0,11 |
| 5,75 % Korea Land & Housing Corp. 2023/2025 | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 101,218 | 2.024.360,00 | 0,15 |
| 6,355 % Korea Railroad Corp. (MTN) 2019/2024 * | USD | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 100,044 | 3.001.320,00 | 0,22 |
| 1,00 % KT Corp. (MTN) 2020/2025 | USD | 23.800.000 | | | % | 93,569 | 22.269.422,00 | 1,60 |
| 4,00 % KT Corp. -Reg- 2022/2025 | USD | 800.000 | | | % | 98,408 | 787.264,00 | 0,06 |
| 6,375 % Medco Bell Pte Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027 | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 95,755 | 1.915.100,00 | 0,14 |
| 7,375 % Medco Oak Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026 | USD | 46.974.000 | 22.974.000 | | % | 99,687 | 46.826.971,38 | 3,36 |
| 5,20 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2015/2045 * | USD | 13.750.000 | 11.450.000 | | % | 98,804 | 13.585.550,00 | 0,97 |
| 5,10 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2018/2048 * | USD | 8.101.000 | 8.101.000 | | % | 98,151 | 7.951.212,51 | 0,57 |
| 4,875 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025 | USD | 30.446.000 | 30.446.000 | | % | 97,313 | 29.627.915,98 | 2,13 |
| 5,375 % MGM China Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 | USD | 26.234.000 | 26.234.000 | | % | 99,757 | 26.170.251,38 | 1,88 |
| 5,25 % MGM China Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025 | USD | 17.000.000 | 17.000.000 | | % | 98,178 | 16.690.260,00 | 1,20 |

DWS Invest Asian Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 4,625 % Minejasa Capital BV -Reg- 2017/2030 | USD | 18.000.000 | | | % | 95,379 | 17.168.220,00 | 1,23 |
| 3,25 % Minera y Metalurgica del Boleo SAPI de CV (MTN) 2019/2024 | USD | 2.800.000 | | 10.000.000 | % | 99,333 | 2.781.324,00 | 0,20 |
| 4,95 % Mitsui Sumitomo Insurance Co., Ltd -Reg- 2019/perpetual * | USD | 1.300.000 | 1.300.000 | | % | 97,426 | 1.266.538,00 | 0,09 |
| 5,75 % NBN Co., Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028 | USD | 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 104,275 | 5.213.750,00 | 0,37 |
| 5,65 % Network i2i Ltd -Reg- 2019/perpetual * | USD | 14.000.000 | 5.000.000 | | % | 98,68 | 13.815.200,00 | 0,99 |
| 3,975 % Network i2i Ltd -Reg- 2021/perpetual * | USD | 5.000.000 | | | % | 93,09 | 4.654.500,00 | 0,33 |
| 4,70 % Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031 | USD | 5.781.172 | | 18.828 | % | 87,85 | 5.078.759,43 | 0,36 |
| 5,10 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2014/2044 * | USD | 29.500.000 | | | % | 99,118 | 29.239.810,00 | 2,10 |
| 4,70 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2016/2046 * | USD | 16.238.000 | 3.000.000 | | % | 98,105 | 15.930.289,90 | 1,14 |
| 2,90 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2021/2051 * | USD | 500.000 | 500.000 | | % | 82,806 | 414.030,00 | 0,03 |
| 6,25 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2023/2053 * | USD | 750.000 | 750.000 | | % | 105,595 | 791.962,50 | 0,06 |
| 1,25 % NongHyup Bank -Reg- (MTN) 2020/2025 | USD | 5.000.000 | | | % | 94,337 | 4.716.850,00 | 0,34 |
| 4,00 % Oil India International Pte Ltd (MTN) 2017/2027 | USD | 16.500.000 | | | % | 96,495 | 15.921.675,00 | 1,14 |
| 5,375 % Oil India Ltd (MTN) 2014/2024 | USD | 4.084.000 | 4.084.000 | | % | 99,932 | 4.081.222,88 | 0,29 |
| 4,875 % Pakuwon Jati Tbk PT (MTN) 2021/2028 | USD | 26.435.000 | 13.100.000 | | % | 93,508 | 24.718.839,80 | 1,77 |
| 7,625 % PB International BV (MTN) 2017/2025 | USD | 15.050.000 | | | % | 40,478 | 6.091.939,00 | 0,44 |
| 4,75 % PCGI Intermediate Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 94 | 1.880.000,00 | 0,13 |
| 6,50 % Perenti Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025 | USD | 8.700.000 | 8.700.000 | | % | 98,514 | 8.570.718,00 | 0,61 |
| 5,95 % Periana Holdings LLC (MTN) 2020/2026 | USD | 4.000.000 | | | % | 98,821 | 3.952.840,00 | 0,28 |
| 5,15 % Pertamina Geothermal Energy PT -Reg- (MTN) 2023/2028 | USD | 4.550.000 | 4.550.000 | | % | 100,445 | 4.570.247,50 | 0,33 |
| 5,125 % Perusahaan Gas Negara Tbk PT -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD | 6.000.000 | 6.000.000 | | % | 99,677 | 5.980.620,00 | 0,43 |
| 5,50 % Philippine Government International Bond 2023/2048 | USD | 16.550.000 | 16.550.000 | | % | 105,434 | 17.449.327,00 | 1,25 |
| 2,17 % Renesas Electronics Corp. -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 5.000.000 | 3.000.000 | | % | 91,453 | 4.572.650,00 | 0,33 |
| 5,875 % ReNew Power Pvt Ltd -Reg- (MTN) 2020/2027 | USD | 10.877.000 | | 9.423.000 | % | 95,831 | 10.423.537,87 | 0,75 |
| 5,045 % ROP Sukuk Trust -Reg- (MTN) 2023/2029 | USD | 9.600.000 | 9.600.000 | | % | 101,903 | 9.782.688,00 | 0,70 |
| 4,45 % Saka Energi Indonesia PT -Reg- (MTN) 2017/2024 | USD | 15.020.000 | 16.000.000 | 22.200.000 | % | 99,06 | 14.878.812,00 | 1,07 |
| 5,65 % Sands China Ltd (MTN) 2018/2028 | USD | 7.000.000 | 7.000.000 | | % | 99,037 | 6.932.590,00 | 0,50 |
| 5,375 % Sands China Ltd (MTN) 2019/2025 | USD | 10.000.000 | 10.000.000 | | % | 98,637 | 9.863.700,00 | 0,71 |
| 4,30 % Sands China Ltd (MTN) 2021/2026 | USD | 850.000 | | | % | 96,324 | 818.754,00 | 0,06 |
| 1,35 % Shinhan Financial Group Co., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026 | USD | 9.400.000 | | | % | 92,925 | 8.734.950,00 | 0,63 |
| 5,00 % Shinhan Financial Group Co., Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028 | USD | 10.160.000 | 10.160.000 | | % | 99,99 | 10.158.984,00 | 0,73 |
| 3,00 % Singapore Airlines Ltd (MTN) 2021/2026 | USD | 6.000.000 | | | % | 95,391 | 5.723.460,00 | 0,41 |
| 2,125 % SK Battery America, Inc. (MTN) 2021/2026 | USD | 4.250.000 | | | % | 92,412 | 3.927.510,00 | 0,28 |
| 4,875 % SK Broadband Co., Ltd (MTN) 2023/2028 | USD | 5.940.000 | 5.940.000 | | % | 100,138 | 5.948.197,20 | 0,43 |
| 3,00 % SK Hynix, Inc. (MTN) 2019/2024 | USD | 11.000.000 | | 9.000.000 | % | 98,243 | 10.806.730,00 | 0,78 |
| 1,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 12.500.000 | | | % | 92,1 | 11.512.500,00 | 0,83 |
| 6,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028 | USD | 15.500.000 | 15.500.000 | | % | 103,277 | 16.007.935,00 | 1,15 |
| 5,375 % SK On Co., Ltd 2023/2026 | USD | 6.670.000 | 6.670.000 | | % | 100,62 | 6.711.354,00 | 0,48 |
| 5,45 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2023/2028 | USD | 3.750.000 | 3.750.000 | | % | 100,657 | 3.774.637,50 | 0,27 |
| 5,70 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2023/2033 | USD | 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 101,266 | 5.063.300,00 | 0,36 |
| 4,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2024 | USD | 3.330.000 | | | % | 98,719 | 3.287.342,70 | 0,24 |
| 4,00 % Sumitomo Life Insurance Co. -Reg- 2017/2077 * | USD | 15.955.000 | 13.025.000 | | % | 94,504 | 15.078.113,20 | 1,08 |
| 2,25 % Suntory Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 | USD | 15.600.000 | | | % | 97,391 | 15.192.996,00 | 1,09 |
| 6,75 % Theta Capital Pte Ltd (MTN) 2016/2026 | USD | 19.400.000 | | 8.700.000 | % | 78,431 | 15.215.614,00 | 1,09 |
| 8,125 % Theta Capital Pte Ltd (MTN) 2020/2025 | USD | 23.700.000 | | 18.100.000 | % | 89,286 | 21.160.782,00 | 1,52 |
| 5,50 % TML Holdings Pte Ltd 2020/2024 | USD | 2.300.000 | 2.300.000 | | % | 99,326 | 2.284.498,00 | 0,16 |
| 4,25 % Tower Bersama Infrastructure Tbk PT (MTN) 2020/2025 | USD | 5.000.000 | | | % | 98,263 | 4.913.150,00 | 0,35 |
| 6,327 % UBS Group AG -Reg- 2023/2027 * | USD | 10.000.000 | 10.000.000 | | % | 103,078 | 10.307.800,00 | 0,74 |
| 6,246 % UBS Group AG (MTN) 2023/2029 * | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 104,275 | 2.085.500,00 | 0,15 |
| 3,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033 | USD | 70.000.000 | 133.000.000 | 63.000.000 | % | 97,047 | 67.932.812,50 | 4,87 |
| 4,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2030 | USD | 29.000.000 | 29.000.000 | | % | 100,586 | 29.169.922,02 | 2,09 |
| 4,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033 | USD | 125.000.000 | 125.000.000 | | % | 105,305 | 131.630.860,00 | 9,44 |
| 5,35 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2018/2024 | USD | 23.500.000 | 23.500.000 | | % | 97,018 | 22.799.230,00 | 1,64 |
| 4,20 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 19.600.000 | 19.600.000 | | % | 94,146 | 18.452.616,00 | 1,32 |
| 4,875 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2017/2024 | USD | 34.973.000 | 32.973.000 | | % | 98,98 | 34.616.275,40 | 2,48 |

Investmentanteile

15.214.127,91 1,09

Gruppeneigene Investmentanteile

Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed

Dollar Fund -Z- USD - (0,000%) Anteile 1.364 103.159 109.876 USD 11.153,987 15.214.127,91 1,09

Summe Wertpapiervermögen

1.379.435.861,60 98,96

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

DWS Invest Asian Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-------------------------|---------------------------|
| Devisen-Derivate | | | | | | 4.228.069,46 | 0,31 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| AUD/USD 26,9 Mio. | | | | | | 568.614,98 | 0,04 |
| CHF/USD 3,7 Mio. | | | | | | 196.963,00 | 0,02 |
| CNH/USD 0,2 Mio. | | | | | | 61,12 | 0,00 |
| EUR/USD 191,3 Mio. | | | | | | 2.415.902,16 | 0,17 |
| GBP/USD 1,5 Mio. | | | | | | 17.340,55 | 0,00 |
| HKD/USD 97,1 Mio. | | | | | | -28.622,85 | 0,00 |
| SGD/USD 99,5 Mio. | | | | | | 913.441,18 | 0,07 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| CHF/USD 0,1 Mio. | | | | | | 155,53 | 0,00 |
| EUR/USD 11,7 Mio. | | | | | | 144.213,79 | 0,01 |
| Bankguthaben | | | | | | 5.306.840,37 | 0,38 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 14.372 | | | | 15.910,30 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 100.774 | | | | 68.692,32 | 0,00 |
| Britisches Pfund | GBP | 38.589 | | | | 49.139,44 | 0,00 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 343.223 | | | | 48.169,56 | 0,00 |
| Hongkong Dollar | HKD | 542.280 | | | | 69.395,38 | 0,01 |
| Schweizer Franken | CHF | 121.633 | | | | 145.128,93 | 0,01 |
| Singapur Dollar | SGD | 91.486 | | | | 69.318,50 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | | | | | 4.841.085,94 | 0,35 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 17.020.107,95 | 1,22 |
| Zinsansprüche | | | | | | 17.016.208,29 | 1,22 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 3.899,66 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | 1.014.105,39 | 0,07 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | 1.407.033.607,62 | 100,94 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -1.556.656,90 | -0,11 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -1.530.795,12 | -0,11 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -25.861,78 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | -11.533.022,71 | -0,83 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -13.118.302,46 | -0,94 |
| Fondsvermögen | | | | | | 1.393.915.305,16 | 100,00 |

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.

DWS Invest Asian Bonds

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|--|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse AUD LDMH | AUD | 84,92 |
| Klasse AUD TFDMH | AUD | 95,35 |
| Klasse CHF LCH | CHF | 93,18 |
| Klasse CHF TFCH | CHF | 95,15 |
| Klasse RMB FCH350 | CNY | 114,86 |
| Klasse RMB FCH3500 | CNY | 115,41 |
| Klasse FCH | EUR | 131,90 |
| Klasse FCH50 | EUR | 103,69 |
| Klasse IDH | EUR | 83,37 |
| Klasse LCH | EUR | 97,20 |
| Klasse LDH | EUR | 81,73 |
| Klasse LDMH | EUR | 81,41 |
| Klasse NCH | EUR | 100,25 |
| Klasse NDH | EUR | 87,21 |
| Klasse PFDH | EUR | 87,00 |
| Klasse TFCH | EUR | 100,59 |
| Klasse TFDH | EUR | 80,13 |
| Klasse TFDMH | EUR | 83,35 |
| Klasse GBP TFDMH | GBP | 85,18 |
| Klasse HKD LDM | HKD | 86,52 |
| Klasse HKD LDMH | HKD | 86,69 |
| Klasse HKD TFDMH | HKD | 97,46 |
| Klasse SGD LDM | SGD | 8,94 |
| Klasse SGD LDMH | SGD | 8,40 |
| Klasse SGD TFDMH | SGD | 8,87 |
| Klasse USD FC | USD | 154,94 |
| Klasse USD FC50 | USD | 113,63 |
| Klasse USD IC | USD | 120,44 |
| Klasse USD LC | USD | 109,83 |
| Klasse USD LDM | USD | 84,04 |
| Klasse USD TFC | USD | 113,96 |
| Klasse USD TFDM | USD | 88,23 |
| Klasse USD XC | USD | 121,81 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse AUD LDMH | Stück | 316.925,029 |
| Klasse AUD TFDMH | Stück | 37.940,777 |
| Klasse CHF LCH | Stück | 111,000 |
| Klasse CHF TFCH | Stück | 38.770,236 |
| Klasse RMB FCH350 | Stück | 760,000 |
| Klasse RMB FCH3500 | Stück | 760,000 |
| Klasse FCH | Stück | 26.428,143 |
| Klasse FCH50 | Stück | 56.308,000 |
| Klasse IDH | Stück | 225.794,255 |
| Klasse LCH | Stück | 128.893,329 |
| Klasse LDH | Stück | 212.359,082 |
| Klasse LDMH | Stück | 97.874,362 |
| Klasse NCH | Stück | 78.076,000 |
| Klasse NDH | Stück | 7.982,010 |
| Klasse PFDH | Stück | 248.417,000 |
| Klasse TFCH | Stück | 171.553,501 |
| Klasse TFDH | Stück | 1.033.521,000 |
| Klasse TFDMH | Stück | 15.832,632 |
| Klasse GBP TFDMH | Stück | 17.654,575 |
| Klasse HKD LDM | Stück | 505.052,797 |
| Klasse HKD LDMH | Stück | 764.841,678 |
| Klasse HKD TFDMH | Stück | 311.327,349 |
| Klasse SGD LDM | Stück | 275.680,727 |
| Klasse SGD LDMH | Stück | 9.101.460,521 |
| Klasse SGD TFDMH | Stück | 2.542.699,339 |
| Klasse USD FC | Stück | 228.138,691 |
| Klasse USD FC50 | Stück | 1.628.381,075 |
| Klasse USD IC | Stück | 2.108.486,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 874.377,610 |
| Klasse USD LDM | Stück | 2.875.278,275 |
| Klasse USD TFC | Stück | 434.025,004 |
| Klasse USD TFDM | Stück | 1.119.697,458 |
| Klasse USD XC | Stück | 763.330,739 |
| Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512) JPMorgan ASIA CREDIT INDEX in USD (hedged) TR – JACI Index | | |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512) | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 59,395 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 91,648 |

DWS Invest Asian Bonds

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag % 76,536

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | | |
|-----------------------|-----|----------|---|-----|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,467029 | = | USD | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,838100 | = | USD | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 7,125300 | = | USD | 1 |
| Euro | EUR | 0,903342 | = | USD | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,785299 | = | USD | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 7,814350 | = | USD | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,319800 | = | USD | 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Asian Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|---|------------|------------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 81.862.577,83 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 440.695,15 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | -6.691,16 | |
| 4. Sonstige Erträge | USD | 10.125,36 | |
| Summe der Erträge | USD | 82.306.707,18 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | USD | -9.290.860,80 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -9.227.142,70 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | USD | 3.787,64 | |
| Administrationsvergütung | USD | -67.505,74 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | USD | -87.233,89 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -122.379,06 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | USD | -581.195,32 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | -595.419,78 | |
| davon: | | | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | USD | -289.670,76 | |
| andere | USD | -305.749,02 | |
| Summe der Aufwendungen | USD | -10.677.088,85 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 71.629.618,33 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -117.993.765,03 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | -117.993.765,03 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD | -46.364.146,70 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|--|--|
| Klasse AUD LDMH 1,21% p.a., | Klasse AUD TFDMH 0,63% ³⁾ , |
| Klasse CHF LCH 1,20% p.a., | Klasse CHF TFCH 0,70% p.a., |
| Klasse RMB FCH350 0,39% p.a., | Klasse RMB FCH3500 0,29% p.a., |
| Klasse FCH 0,70% p.a., | Klasse FCH50 0,14% ³⁾ , |
| Klasse IDH 0,46% p.a., | Klasse LCH 1,21% p.a., |
| Klasse LDH 1,21% p.a., | Klasse LDMH 1,20% p.a., |
| Klasse NCH 1,51% p.a., | Klasse NDH 1,51% p.a., |
| Klasse PFDH 1,67% p.a., | Klasse TFCH 0,70% p.a., |
| Klasse TFDH 0,74% p.a., | Klasse TFDMH 0,71% p.a., |
| Klasse GBP TFDMH 0,71% p.a., | Klasse HKD LDM 1,15% p.a., |
| Klasse HKD LDMH 1,21% p.a., | Klasse HKD TFDMH 0,71% p.a., |
| Klasse SGD LDM 1,19% p.a., | Klasse SGD LDMH 1,21% p.a., |
| Klasse SGD TFDMH 0,71% p.a., | Klasse USD FC 0,68% p.a., |
| Klasse USD FC50 0,38% p.a., | Klasse USD IC 0,44% p.a., |
| Klasse USD IC500 0,04% ⁴⁾ , | Klasse USD LC 1,18% p.a., |
| Klasse USD LDM 1,18% p.a., | Klasse USD TFC 0,68% p.a., |
| Klasse USD TFDM 0,68% p.a., | Klasse USD XC 0,28% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

³⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

⁴⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| | | | |
|---|-----|-----------------|-------------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | USD | 1.376.383.603,19 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung | USD | -34.255.665,93 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | USD | 6.765.017,71 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | -4.413.659,68 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 71.629.618,33 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -117.993.765,03 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 95.800.156,57 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | USD | 1.393.915.305,16 |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 122.751,20 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| | | |
|--|------------|------------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | USD | -117.993.765,03 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -128.206.435,73 |
| Devisen(termin)geschäften | USD | 10.212.670,70 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | AUD | 0,37 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | AUD | 0,38 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | AUD | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | AUD | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | AUD | 0,45 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | AUD | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | AUD | 0,44 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | AUD | 0,43 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | AUD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | AUD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | AUD | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | AUD | 0,42 |

Klasse AUD TFDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | AUD | 0,46 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | AUD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | AUD | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | AUD | 0,43 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | AUD | 0,48 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | AUD | 0,47 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | AUD | 0,47 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | AUD | 0,46 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | AUD | 0,47 |

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse RMB FCH350

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB FCH3500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,74 |

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,09 |

Klasse LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | EUR | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | EUR | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,39 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | EUR | 0,43 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | EUR | 0,39 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | EUR | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | EUR | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | EUR | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | EUR | 0,40 |

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,04 |

Klasse PFDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,93 |

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,41 |

Klasse TFDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 18.1.2023 | EUR | 0,37 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | EUR | 0,37 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | EUR | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | EUR | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 20.6.2023 | EUR | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | EUR | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2023 | EUR | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 19.10.2023 | EUR | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | EUR | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 16.12.2023 | EUR | 0,36 |

Klasse GBP TFDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | GBP | 0,37 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | GBP | 0,37 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | GBP | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | GBP | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | GBP | 0,44 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | GBP | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | GBP | 0,44 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | GBP | 0,43 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | GBP | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | GBP | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | GBP | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | GBP | 0,42 |

Klasse HKD LDM

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | HKD | 0,37 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | HKD | 0,38 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | HKD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | HKD | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | HKD | 0,45 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | HKD | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | HKD | 0,44 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | HKD | 0,44 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | HKD | 0,43 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | HKD | 0,43 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | HKD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | HKD | 0,42 |

Klasse HKD LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | HKD | 0,38 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | HKD | 0,38 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | HKD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | HKD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | HKD | 0,45 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | HKD | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | HKD | 0,45 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | HKD | 0,44 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | HKD | 0,43 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | HKD | 0,43 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | HKD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | HKD | 0,42 |

DWS Invest Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse HKD TFDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | HKD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | HKD | 0,43 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | HKD | 0,47 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | HKD | 0,47 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | HKD | 0,51 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | HKD | 0,46 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | HKD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | HKD | 0,49 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | HKD | 0,48 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | HKD | 0,48 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | HKD | 0,47 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | HKD | 0,48 |

Klasse SGD LDM

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | SGD | 0,04 |

Klasse SGD LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | SGD | 0,04 |

Klasse SGD TFDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | SGD | 0,04 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | SGD | 0,04 |

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDM

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | USD | 0,37 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | USD | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | USD | 0,44 |
| Zwischenausschüttung | 20.6.2023 | USD | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,43 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | USD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | USD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | USD | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | USD | 0,41 |

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFDM

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,38 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | USD | 0,39 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | USD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | USD | 0,46 |
| Zwischenausschüttung | 20.6.2023 | USD | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,45 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | USD | 0,44 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | USD | 0,44 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,43 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | USD | 0,43 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | USD | 0,43 |

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Asian Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | | | | | | |
|---|--------------------|--------|------------------|------------------|--------------------|-------|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | | | | | |
| 2023 | | USD | 1.393.915.305,16 | | Klasse PFDH | EUR | 89,19 |
| 2022 | | USD | 1.376.383.603,19 | | Klasse TFCH | EUR | 99,47 |
| 2021 | | USD | 1.998.023.999,75 | | Klasse TFDH | EUR | 82,71 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | | | Klasse TFDMH | EUR | 87,32 |
| 2023 | Klasse AUD LDMH | AUD | 84,92 | | Klasse GBP TFDMH | GBP | 87,94 |
| | Klasse AUD TFDMH | AUD | 95,35 | | Klasse HKD LDM | HKD | 88,98 |
| | Klasse CHF LCH | CHF | 93,18 | | Klasse HKD LDMH | HKD | 90,36 |
| | Klasse CHF TFCH | CHF | 95,15 | | Klasse HKD TFDMH | HKD | 101,09 |
| | Klasse RMB FCH350 | CNY | 114,86 | | Klasse SGD LDM | SGD | 9,36 |
| | Klasse RMB FCH3500 | CNY | 115,41 | | Klasse SGD LDMH | SGD | 8,78 |
| | Klasse FCH | EUR | 131,90 | | Klasse SGD TFDMH | SGD | 9,23 |
| | Klasse FCH50 | EUR | 103,69 | | Klasse USD FC | USD | 150,14 |
| | Klasse FCH500 | EUR | - | | Klasse USD FC50 | USD | 109,78 |
| | Klasse IDH | EUR | 83,37 | | Klasse USD IC | USD | 116,44 |
| | Klasse LCH | EUR | 97,20 | | Klasse USD IC500 | USD | 118,24 |
| | Klasse LDH | EUR | 81,73 | | Klasse USD LC | USD | 106,96 |
| | Klasse LDMH | EUR | 81,41 | | Klasse USD LDM | USD | 86,67 |
| | Klasse NCH | EUR | 100,25 | | Klasse USD TFC | USD | 110,46 |
| | Klasse NDH | EUR | 87,21 | | Klasse USD TFDH | USD | 90,54 |
| | Klasse PFDH | EUR | 87,00 | | Klasse USD XC | USD | 117,56 |
| | Klasse TFCH | EUR | 100,59 | 2021 | Klasse AUD LDMH | AUD | 98,94 |
| | Klasse TFDH | EUR | 80,13 | | Klasse AUD TFDMH | AUD | - |
| | Klasse TFDMH | EUR | 83,35 | | Klasse CHF LCH | CHF | 102,04 |
| | Klasse GBP TFDMH | GBP | 85,18 | | Klasse CHF TFCH | CHF | 103,33 |
| | Klasse HKD LDM | HKD | 86,52 | | Klasse RMB FCH350 | CNY | 118,63 |
| | Klasse HKD LDMH | HKD | 86,69 | | Klasse RMB FCH3500 | CNY | 118,96 |
| | Klasse HKD TFDMH | HKD | 97,46 | | Klasse FCH | EUR | 139,85 |
| | Klasse SGD LDM | SGD | 8,94 | | Klasse FCH50 | EUR | - |
| | Klasse SGD LDMH | SGD | 8,40 | | Klasse FCH500 | EUR | 105,10 |
| | Klasse SGD TFDMH | SGD | 8,87 | | Klasse IDH | EUR | 95,84 |
| | Klasse USD FC | USD | 154,94 | | Klasse LCH | EUR | 104,15 |
| | Klasse USD FC50 | USD | 113,63 | | Klasse LDH | EUR | 93,73 |
| | Klasse USD IC | USD | 120,44 | | Klasse LDMH | EUR | 96,68 |
| | Klasse USD IC500 | USD | - | | Klasse NCH | EUR | 108,11 |
| | Klasse USD LC | USD | 109,83 | | Klasse NDH | EUR | 99,71 |
| | Klasse USD LDM | USD | 84,04 | | Klasse PFDH | EUR | 99,06 |
| | Klasse USD LDMH | USD | 113,96 | | Klasse TFCH | EUR | 106,68 |
| Klasse USD TFC | USD | 88,23 | | Klasse TFDH | EUR | 92,35 | |
| Klasse USD TFDH | USD | 121,81 | | Klasse TFDMH | EUR | 98,19 | |
| Klasse USD XC | USD | 121,81 | | Klasse GBP TFDMH | GBP | 97,43 | |
| 2022 | Klasse AUD LDMH | AUD | 121,81 | | Klasse HKD LDM | HKD | 98,49 |
| | Klasse AUD TFDMH | AUD | - | | Klasse HKD LDMH | HKD | 100,49 |
| | Klasse CHF LCH | CHF | 94,32 | | Klasse HKD TFDMH | HKD | 111,62 |
| | Klasse CHF TFCH | CHF | 95,93 | | Klasse SGD LDM | SGD | 10,46 |
| | Klasse RMB FCH350 | CNY | 113,82 | | Klasse SGD LDMH | SGD | 9,72 |
| | Klasse RMB FCH3500 | CNY | 114,25 | | Klasse SGD TFDMH | SGD | 10,17 |
| | Klasse FCH | EUR | 130,34 | | Klasse USD FC | USD | 157,80 |
| | Klasse FCH50 | EUR | - | | Klasse USD FC50 | USD | 115,05 |
| | Klasse FCH500 | EUR | - | | Klasse USD IC | USD | 122,10 |
| | Klasse IDH | EUR | 86,01 | | Klasse USD IC500 | USD | 123,67 |
| | Klasse LCH | EUR | 96,68 | | Klasse USD LC | USD | 112,99 |
| | Klasse LDH | EUR | 84,28 | | Klasse USD LDM | USD | 95,89 |
| | Klasse LDMH | EUR | 85,59 | | Klasse USD TFC | USD | 116,11 |
| | Klasse NCH | EUR | 99,96 | | Klasse USD TFDH | USD | 99,67 |
| | Klasse NDH | EUR | 89,97 | | Klasse USD XC | USD | 123,08 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 3,25% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 176.628.296,60.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Asian Bonds

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation) lag auf Aktien kleiner und mittlerer Emittenten, die ihren Sitz in einem asiatischen Land haben, ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Asien ausüben oder die als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Unternehmen mit Sitz in Asien halten. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 29. November 2023 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) einen Wertrückgang von 5,6% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode). Seine Benchmark legte im selben Zeitraum um 13,9% zu (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg von ca. 3,9% Ende 2022 auf ca. 4,9% im Oktober 2023. Der Markt stellte sich auf ein längeres höheres Zinsniveau in den USA und Europa ein. Der Brent-Ölpreis kletterte trotz hoher Zinsen und der weltweiten Konjunkturabschwächung von ca. 86 US-Dollar Ende 2022 auf rund 87 US-Dollar im Oktober 2023. In China blieben die ganz großen staatlichen Konjunkturlieferungen zwar aus, aber die Regierung entspannte die Liquiditätssituation im Bankensystem und lockerte in den meisten Regionen die Beschrän-

DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres ¹⁾ |
|----------------------------------|--------------|--|
| Kategorie LC | LU0236153390 | -5,6% |
| Kategorie FC | LU0236154950 | -4,9% |
| Kategorie LD | LU0236153556 | -5,6% |
| Kategorie LS | LU0254485450 | -5,6% |
| Kategorie NC | LU0236154448 | -6,3% |
| Kategorie TFC | LU1663839519 | -4,9% |
| Kategorie TFD | LU1663839600 | -4,9% |
| Kategorie GBP C RD ³⁾ | LU0982753047 | -2) |
| Kategorie USD FC ⁴⁾ | LU0273175025 | -2,9% |
| Kategorie USD LC ⁴⁾ | LU0273161744 | -3,7% |
| Kategorie USD TFC ⁴⁾ | LU1663839782 | -2,9% |
| MSCI AC Asia ex Japan Small Cap | | 13,9% |

¹⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 29.11.2023

²⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 31.3.2016

³⁾ in GBP

⁴⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 29.11.2023 (Liquidationsstichtag)

kungen für den Kauf von Wohneigentum. Der chinesische Staat senkte den Leitzinssatz für einjährige Darlehen und den Mindesteinlagensatz für große Banken. Der Abwärtstrend im Immobiliensektor hielt jedoch an; nach einem frühen Anstieg Anfang 2023 gingen die Umsätze kontinuierlich zurück. Verschiedene Immobilienentwickler gerieten mit ihren Anleihezahlungen in Verzug. Die Entwicklung des chinesischen Verbraucherpreisindex verlangsamte sich von +1,8% Ende 2022 auf -0,2% im Oktober 2023 – Anzeichen für einen schwachen Konsum und das Risiko einer Deflation. Die Beziehungen zwischen den USA und China waren im Berichtszeitraum weiterhin uneinheitlich. Auf der einen Seite nahmen die beiden Regierungen die Gespräche zu wichtigen Themen wieder auf. Auf der anderen Seite beschränkten

die USA Technologieexporte nach China, insbesondere bei Anwendungen für künstliche Intelligenz.

Die relative Performance des Teilfonds wurde durch das weltweit hohe Zinsumfeld und die ausbleibende Erholung der chinesischen Wirtschaft auch nach Ende der COVID-Lockdowns belastet. Im Immobiliensektor machten sich die steigenden Kosten für Kreditaufnahmen in China, Hongkong und Singapur negativ bemerkbar. Hiervon waren unter anderem die Aktien von Shenzhen Investment, Hysan Development und Lendlease Global Commercial REIT betroffen. Der Aktienkurs der im Konsumsektor angesiedelten DFI Retail Group litt unter der langsamen Konjunkturerholung in Hongkong, wo weniger Touristenbesuche aus China verzeichnet wurden.

Der Teilfonds war aufgrund der höheren Nettozinsumfängen in einem Hochzinsumfeld im Finanzsektor übergewichtet. Eine Übergewichtung bestand auch im IT-Sektor, um sich mit Investments im Elektrofahrzeug-, Automatisierungs- und KI-Bereich langfristig zu positionieren.

Untergewichtungen bestanden im Grundstoffsektor aufgrund der Konjunkturschwäche in China und bei Kommunikationsdiensten. Der hohe Bewertungsmultiplikator machte diesen Sektor in einem Hochzinsumfeld weniger attraktiv.

Zu den Anlagen mit der besten Wertentwicklung zählte Chroma ATE, ein taiwanesischer Hersteller von Testsystemen, der von der stärkeren Nachfrage nach seinen Produkten für Batterie- und Halbleitertests profitierte. Ein positiver Performancebeitrag kam auch von der Power Finance Corporation. Das auf den Versorgungssektor spezialisierte Kreditinstitut aus Indien profitierte von den Engpässen des Landes in der Stromversorgung, die sein Geschäftspotenzial vergrößerten. Der Teilfonds konnte einen Gewinn aus seiner Position bei IMAX China verbuchen. Der chinesische Kinobetreiber war Nutznießer der ab Anfang 2023 wieder zunehmenden Kinobesuche und erhielt ein Privatisierungsangebot. Das Portfoliomanagement verkaufte die Position, nachdem sie eine als fair eingeschätzte Bewertung erreicht hatte.

Auf der anderen Seite gehörten Kangwon Land, Hysan Development und Guangdong Investment zu den Anlagen mit der schwächsten

DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Liquidationserlös je Anteil |
|------------------------------|--------------|-----------------------------|
| Klasse FC | LU0236154950 | 297,19 |
| Klasse LC | LU0236153390 | 256,67 |
| Klasse LD | LU0236153556 | 236,66 |
| Klasse LS | LU0254485450 | 264,86 |
| Klasse NC | LU0236154448 | 225,36 |
| Klasse TFC | LU1663839519 | 120,93 |
| Klasse TFD | LU1663839600 | 112,18 |
| Klasse USD FC ²⁾ | LU0273175025 | 218,12 |
| Klasse USD LC ²⁾ | LU0273161744 | 192,50 |
| Klasse USD TFC ²⁾ | LU1663839782 | 102,18 |

¹⁾ in GBP

²⁾ in USD

ten Performance. Kangwon Land in Korea litt unter den hohen Zinsen und der schwachen Wirtschaft in Korea, die sich negativ auf die Bewertung auswirkten. Hysan Development in Hongkong wurde durch die höheren Kosten für Kreditaufnahmen und die schleppende Konjunktur in Hongkong und China belastet. Guangdong Investment in China geriet durch sein Engagement im chinesischen Immobilienmarkt unter Druck.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation) wurde mit Wirkung vom 29. November 2023 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurden zum 26. Oktober 2023 eingestellt. Die bis zum Orderannahmeschluss eingegangenen Aufträge wurden noch berücksichtigt.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

Letzter Preis der Anteilklasse (in GBP)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|-----------------|--------------|---------------------------------------|
| Klasse GBP C RD | LU0982753047 | 114,75 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 31.3.2016

Jahresabschluss

DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 29.11.2023 (Liquidationsstichtag)

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Bankguthaben | 24.315.089,62 | 100,24 |
| 2. Sonstige Vermögensgegenstände | 84.017,73 | 0,35 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -142.842,96 | -0,59 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -24.256.264,39 | -100,00 |
| III. Fondsvermögen | 0,00 | 0,00 |

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

DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 29.11.2023 (Liquidationsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|------------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | 24.315.089,62 € | 100,24 |
| Verwahrestelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 24315088,91 | 100,24 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Indische Rupie | INR | 63 | | | | | 0,71 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 84.017,73 | 0,35 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 84.017,73 | 0,35 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 24.399.107,35 | 100,59 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -142.842,96 | -0,59 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -142.842,96 | -0,59 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -24.256.264,39 | -100,00 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -24.399.107,35 | -100,59 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 0,00 | 0,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 0,00 |
| Klasse LC | EUR | 0,00 |
| Klasse LD | EUR | 0,00 |
| Klasse LS | EUR | 0,00 |
| Klasse NC | EUR | 0,00 |
| Klasse TFC | EUR | 0,00 |
| Klasse TFD | EUR | 0,00 |
| Klasse USD FC | USD | 0,00 |
| Klasse USD LC | USD | 0,00 |
| Klasse USD TFC | USD | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 0,000 |
| Klasse LC | Stück | 0,000 |
| Klasse LD | Stück | 0,000 |
| Klasse LS | Stück | 0,000 |
| Klasse NC | Stück | 0,000 |
| Klasse TFC | Stück | 0,000 |
| Klasse TFD | Stück | 0,000 |
| Klasse USD FC | Stück | 0,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 0,000 |
| Klasse USD TFC | Stück | 0,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI AC Asia ex Japan Small Cap Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,000 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 98,605 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 86,210 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 29.11.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.11.2023 (Liquidationsstichtag)

| | | | | |
|--------------------------|-----|---------------|-------|---|
| Indonesische Rupie | IDR | 17.044,485920 | = EUR | 1 |
| Indische Rupie | INR | 92,117659 | = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 29. November 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 29.11.2023 (Liquidationsstichtag)

| I. Erträge | | | |
|--|------------|---------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 918.986,06 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 34.903,87 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -107.859,91 | |
| 4. Ertragsausgleich | EUR | -846.030,02 | |
| Summe der Erträge | EUR | 0,00 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -316.578,69 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -372.185,49 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 84.017,73 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -28.410,93 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -9.597,24 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -35.778,50 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -10.163,52 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -83.480,37 | |
| davon: | | | |
| andere | EUR | -83.480,37 | |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR | 455.598,32 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | 0,00 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 0,00 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -3.983.272,00 | |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 3.983.272,00 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 0,00 | |
| V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 0,00 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| Klasse FC 0,40% ¹⁾ | Klasse LC 0,30% ¹⁾ |
| Klasse LD 0,24% ¹⁾ | Klasse LS 0,30% ¹⁾ |
| Klasse NC 0,24% ¹⁾ | Klasse TFC 0,69% ¹⁾ |
| Klasse TFD 0,69% ¹⁾ | Klasse USD FC 1,29% ¹⁾ |
| Klasse USD LC 0,97% ¹⁾ | Klasse USD TFC 0,54% ¹⁾ |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 80.041,38.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | | |
|--|------------|----------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -76.294,97 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -27.066.977,81 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -3.709.669,93 | |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 0,00 | |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 2.225.393,52 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 0,00 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|---------------|--|
| | EUR | -3.983.272,00 | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -3.581.407,15 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -401.864,85 | |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | | |
|--|-----|---------------|--|
| 29.11.2023 (Liquidationsstichtag) | EUR | - | |
| 2022 | EUR | 28.627.549,19 | |
| 2021 | EUR | 32.360.371,67 | |
| Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | | |
| 29.11.2023 (Liquidationsstichtag) | EUR | - | |
| 2023 | EUR | - | |
| Klasse FC | EUR | - | |
| Klasse LC | EUR | - | |
| Klasse LD | EUR | - | |
| Klasse LS | EUR | - | |
| Klasse NC | EUR | - | |
| Klasse TFC | EUR | - | |
| Klasse TFD | EUR | - | |
| Klasse USD FC | USD | - | |
| Klasse USD LC | USD | - | |
| Klasse USD TFC | USD | - | |
| 2022 | EUR | 312,35 | |
| Klasse FC | EUR | 271,89 | |
| Klasse LC | EUR | 255,33 | |
| Klasse LD | EUR | 280,56 | |
| Klasse LS | EUR | 240,40 | |
| Klasse NC | EUR | 127,10 | |
| Klasse TFC | EUR | 120,09 | |
| Klasse TFD | USD | 245,06 | |
| Klasse USD FC | USD | 217,97 | |
| Klasse USD LC | USD | 114,75 | |
| Klasse USD TFC | USD | 366,04 | |
| 2021 | EUR | 321,40 | |
| Klasse FC | EUR | 303,40 | |
| Klasse LC | EUR | 331,64 | |
| Klasse LD | EUR | 286,23 | |
| Klasse LS | EUR | 148,93 | |
| Klasse NC | EUR | 142,66 | |
| Klasse TFC | EUR | 304,49 | |
| Klasse TFD | USD | 273,20 | |
| Klasse USD FC | USD | 142,59 | |
| Klasse USD LC | USD | | |
| Klasse USD TFC | USD | | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation)

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Brazilian Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest Brazilian Equities liegt auf Unternehmen, die ihren Sitz in Brasilien haben oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Brasilien ausüben. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 23,1% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex, der MSCI Brazil 10/40, stieg im selben Zeitraum um 27,5% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Brasilien's Aktienmarkt stach 2023 mit einem der stärksten Wertzuwächse im weltweiten Vergleich heraus. Er folgte im Wesentlichen dem Trend Lateinamerikas und übertraf die Mehrzahl der Schwellenländer deutlich. Vor diesem Hintergrund konnte auch der Teilfonds im Berichtszeitraum ein deutliches Plus erzielen. Der brasilianische Aktienmarkt erreichte kurz vor dem Jahreswechsel ein neues Allzeithoch, das durch sinkende Zinsen und die Heraufstufung des Länderratings durch S&P beflügelt wurde. Die Ratingagentur begründete diesen Schritt mit der grundlegenden Steuerreform als wichtigen Beitrag zu längerfristigen Produktivitätssteigerungen. Die starke Performance Brasiliens wurde unterstützt durch einen allgemeinen Rückgang der politischen Risiken, die Solidität des institutionellen Rahmens, eine deutlich nachlassende Inflation, die Aufwärtskorrektur des BIP-Wachstums, die günstige Positionierung der Anleger, historisch attraktive Bewertungen und die

DWS Invest Brazilian Equities

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse LC | LU0616856935 | 23,1% | 27,4% | 70,1% |
| Klasse FC | LU0616857586 | 24,3% | 31,0% | 78,2% |
| Klasse FC50 | LU1987882872 | 25,1% | 33,4% | 70,3% ¹⁾ |
| Klasse IC | LU1573968200 | 24,8% | 32,6% | 82,6% |
| Klasse NC | LU0616857313 | 22,3% | 25,0% | 64,6% |
| Klasse TFC | LU1663839865 | 24,3% | 31,0% | 78,1% |
| Klasse USD IC ⁴⁾ | LU2079148784 | 30,2% | 19,8% | 29,4% ²⁾ |
| Klasse USD LC ⁴⁾ | LU2079148867 | 28,5% | 15,1% | 23,1% ²⁾ |
| Klasse USD TFC ⁴⁾ | LU2034325691 | 29,8% | 18,7% | 29,8% ³⁾ |
| MSCI Brazil 10/40 | | 27,5% | 28,8% | 26,6% |

¹⁾ Klassen FC50 aufgelegt am 15.5.2019

²⁾ Klassen USD IC und USD LC aufgelegt am 29.11.2019

³⁾ Klasse USD TFC aufgelegt am 16.8.2019

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Entwicklung des Selic-Zinssatzes, der von der brasilianischen Zentralbank (BCB) im Zeitraum von August bis Dezember von 13,75% auf 11,75% gesenkt wurde. Trotz der aggressiven populistischen Rhetorik des wiedergewählten Präsidenten Lula da Silva am Jahresanfang und der von ihm geforderten Lockerungsschritte ließen sich BCB-Präsident Campos Neto und Finanzminister Haddad nicht beirren und hielten an ihren Überzeugungen fest. Die BCB bekräftigte ihre Unabhängigkeit und beließ den Leitzins bis August auf hohem Niveau, während Haddad einen dringend benötigten und seit langem versprochenen Finanzrahmen für den Haushalt im Parlament durchbrachte, um die Inflationserwartungen neu auszurichten. Das BIP-Wachstum wurde im Verlauf des Jahres 2023 nach oben korrigiert. Hierzu trugen ein positiver Angebotsschock in der Landwirtschaft, die niedrigste Arbeitslosenquote seit 2015, die

Stabilität des brasilianischen Real und ein Rückgang der Inflation auf 4,62%, die endlich im Zielkorridor der BCB lag, bei. Nach jahrzehntelangen Versuchen billigte der Kongress im Dezember endlich die erste Phase der Steuerreform. Bisher hält sich die Regierung an das ausgegebene Ziel eines Null-Finanzdefizits und lässt den neuen Anker der Haushaltspolitik unangetastet.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelt es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rah-

mens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Brazilian Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 3.102.983,81 | 2,35 |
| Telekommunikationsdienste | 3.165.968,79 | 2,40 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 17.833.212,08 | 13,48 |
| Energie | 12.209.009,14 | 9,23 |
| Hauptverbrauchsgüter | 7.225.632,82 | 5,46 |
| Finanzsektor | 46.821.763,55 | 35,40 |
| Grundstoffe | 15.200.966,51 | 11,49 |
| Industrien | 6.606.492,15 | 4,99 |
| Versorger | 12.551.138,37 | 9,48 |
| Summe Aktien | 124.717.167,22 | 94,28 |
| 2. Bankguthaben | 6.140.437,12 | 4,64 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.996.725,95 | 1,51 |
| 4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 18.073,43 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -217.980,37 | -0,16 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -371.348,43 | -0,28 |
| III. Fondsvermögen | 132.283.074,92 | 100,00 |

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

DWS Invest Brazilian Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 124.717.167,22 | 94,28 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Allos SA | Stück | 283.700 | 283.700 | | BRL | 26,8 | 1.415.569,67 | 1,07 |
| Ambev SA | Stück | 200.900 | 724.000 | 1.467.300 | BRL | 13,78 | 515.425,94 | 0,39 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | Stück | 2.764.057 | 1.686.200 | 2.733.700 | BRL | 14,58 | 7.503.115,59 | 5,67 |
| Banco Bradesco SA | Stück | 161.214 | 13.000 | 39.200 | BRL | 15,28 | 458.630,81 | 0,35 |
| Banco Bradesco SA -Pref- | Stück | 1.251.872 | 1.773.300 | 1.378.700 | BRL | 17,01 | 3.964.618,08 | 3,00 |
| Banco BTG Pactual SA | Stück | 733.822 | 842.800 | 834.878 | BRL | 37,82 | 5.167.129,79 | 3,91 |
| Banco do Brasil SA | Stück | 660.356 | 370.656 | 685.400 | BRL | 54,88 | 6.747.289,57 | 5,10 |
| CCR SA | Stück | 1.553.702 | 1.821.598 | 950.200 | BRL | 14,25 | 4.122.111,24 | 3,12 |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA | Stück | 701.814 | 349.216 | 484.200 | BRL | 42,5 | 5.553.260,87 | 4,20 |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | Stück | 206.856 | 368.556 | 161.700 | BRL | ,75 | 2.888.460,97 | 2,18 |
| Embraer SA | Stück | 84.600 | 94.000 | 9.400 | BRL | 22,54 | 355.027,01 | 0,27 |
| Energisa SA | Stück | 188.140 | 110.000 | 423.700 | BRL | 54,15 | 1.896.778,94 | 1,43 |
| Equatorial Energia SA | Stück | 332.800 | 556.100 | 223.300 | BRL | 35,71 | 2.212.637,59 | 1,67 |
| Gerdau SA | Stück | 489.160 | 558.260 | 965.100 | BRL | 23,66 | 2.154.779,30 | 1,63 |
| Hapvida Participacoes e Investimentos S/A | Stück | 5.534.119 | 4.453.702 | 2.492.500 | BRL | 4,39 | 4.523.245,21 | 3,42 |
| Hypera SA | Stück | 228.966 | 713.542 | 568.376 | BRL | 35,88 | 1.529.538,98 | 1,16 |
| Iguatemi SA | Stück | 485.600 | 613.000 | 127.400 | BRL | 24,27 | 2.194.247,30 | 1,66 |
| Itau Unibanco Holding SA | Stück | 858.900 | 348.500 | 1.501.600 | BRL | 33,81 | 5.406.608,11 | 4,09 |
| Itausa SA | Stück | 957.553 | 133.152 | 217.700 | BRL | 10,34 | 1.843.403,32 | 1,39 |
| Localiza Rent a Car SA | Stück | 429.353 | 443.270 | 688.700 | BRL | 63,62 | 5.085.636,14 | 3,84 |
| Localiza Rent a Car SA | Stück | 1.540 | 1.540 | | BRL | ,19 | 5.447,68 | 0,00 |
| Lojas Renner SA | Stück | 906.707 | 968.800 | 1.296.700 | BRL | 17,48 | 2.950.839,00 | 2,23 |
| MRV Engenharia e Participacoes SA | Stück | 1.301.563 | 1.910.563 | 609.000 | BRL | 11,21 | 2.716.488,84 | 2,05 |
| Multipan Empreendimentos Imobiliarios SA | Stück | 405.901 | 265.500 | 448.899 | BRL | 23,36 | 2.143.203,78 | 1,62 |
| Natura & Co. Holding SA | Stück | 282.300 | 282.300 | | BRL | 16,73 | 879.313,90 | 0,67 |
| Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA | Stück | 710.327 | 1.766.000 | 1.055.673 | BRL | 12,83 | 1.696.766,56 | 1,28 |
| Petro Rio SA | Stück | 617.341 | 515.100 | 359.900 | BRL | 45,71 | 5.253.799,08 | 3,97 |
| Petroleo Brasileiro SA | Stück | 84.100 | 104.700 | 386.500 | BRL | 38,94 | 609.718,06 | 0,46 |
| Petroleo Brasileiro SA | Stück | 590.211 | 791.551 | 1.002.600 | BRL | 37,21 | 4.088.877,39 | 3,09 |
| Rumo SA | Stück | 1.035.104 | 891.427 | 1.797.557 | BRL | ,23 | 4.432.502,01 | 3,35 |
| Suzano SA | Stück | 371.820 | 214.500 | 579.300 | BRL | 55,85 | 3.866.277,68 | 2,92 |
| Telefonica Brasil SA | Stück | 209.237 | 295.037 | 85.800 | BRL | 53,73 | 2.093.111,88 | 1,58 |
| TIM SA Brazil | Stück | 141.200 | 227.500 | 1.225.400 | BRL | 17,93 | 471.359,33 | 0,36 |
| TOTVS SA | Stück | 495.582 | 363.100 | 813.169 | BRL | 33,63 | 3.102.983,81 | 2,35 |
| Vale SA | Stück | 440.135 | 671.800 | 524.600 | BRL | 77,24 | 6.329.440,02 | 4,79 |
| Vivara Participacoes SA | Stück | 105.800 | 105.800 | | BRL | 34,47 | 678.991,08 | 0,51 |
| WEG SA | Stück | 900 | 56.900 | 1.076.239 | BRL | 36,89 | 6.181,42 | 0,00 |
| Ambev SA | Stück | 139.300 | 1.293.500 | 2.618.600 | USD | 2,83 | 355.040,33 | 0,27 |
| America Movil SAB de CV -ADR- | Stück | 6.468 | 15.976 | 9.508 | USD | 18,51 | 107.824,28 | 0,08 |
| Banco Bradesco SA -ADR- | Stück | 1.405.484 | 1.872.300 | 1.866.900 | USD | 3,525 | 4.461.954,81 | 3,37 |
| Embraer SA -ADR- | Stück | 108.100 | 193.200 | 85.100 | USD | 18,62 | 1.812.781,71 | 1,37 |
| Gerdau SA -ADR- | Stück | 22.005 | 188.214 | 440.000 | USD | 4,91 | 97.306,76 | 0,07 |
| Itau Unibanco Holding SA -ADR- | Stück | 660.600 | 400.500 | 703.900 | USD | 6,99 | 4.158.683,65 | 3,14 |
| MercadoLibre, Inc. | Stück | 240 | 240 | | USD | 1.585,69 | 342.743,85 | 0,26 |
| NU Holdings Ltd | Stück | 86.200 | 103.400 | 17.200 | USD | 8,36 | 649.013,43 | 0,49 |
| Petroleo Brasileiro SA -ADR- | Stück | 41.108 | 269.900 | 595.300 | USD | 16,08 | 595.322,82 | 0,45 |
| Petroleo Brasileiro SA -Pref--ADR- | Stück | 120.014 | 85.500 | 109.700 | USD | 15,37 | 1.661.291,79 | 1,26 |
| Telefonica Brasil SA -ADR- | Stück | 7.600 | 8.400 | 800 | USD | 11,07 | 75.770,71 | 0,06 |
| TIM SA Brazil -ADR- | Stück | 4.500 | 4.900 | 400 | USD | 18,545 | 75.158,74 | 0,06 |
| Vale SA -ADR- | Stück | 191.300 | 282.000 | 233.100 | USD | 15,98 | 2.753.162,75 | 2,08 |
| XP, Inc. -A- | Stück | 29.700 | 39.100 | 9.400 | USD | 26,48 | 708.295,64 | 0,54 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 124.717.167,22 | 94,28 |
| Bankguthaben | | | | | | | 6.140.437,12 | 4,64 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 5.151.277,37 | 3,89 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Brasilianischer Real | BRL | 1.273.922 | | | | | 237.180,99 | 0,18 |
| Britisches Pfund | GBP | 482 | | | | | 555,07 | 0,00 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 2.095 | | | | | 1.430,30 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 832.755 | | | | | 749.993,39 | 0,57 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 1.996.725,95 | 1,51 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 1.256.304,39 | 0,95 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 53.489,66 | 0,04 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 686.931,90 | 0,52 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 18.073,43 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 132.872.403,72 | 100,44 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -217.980,37 | -0,16 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -217.980,37 | -0,16 |

DWS Invest Brazilian Equities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -371.348,43 | -0,28 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -589.328,80 | -0,44 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 132.283.074,92 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 200,66 |
| Klasse FC50 | EUR | 170,26 |
| Klasse IC | EUR | 228,82 |
| Klasse LC | EUR | 173,80 |
| Klasse NC | EUR | 161,33 |
| Klasse TFC | EUR | 210,78 |
| Klasse USD IC | USD | 129,37 |
| Klasse USD LC | USD | 123,06 |
| Klasse USD TFC | USD | 129,78 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 7.121,333 |
| Klasse FC50 | Stück | 353.607,070 |
| Klasse IC | Stück | 46.669,000 |
| Klasse LC | Stück | 291.149,947 |
| Klasse NC | Stück | 37.129,117 |
| Klasse TFC | Stück | 12.921,469 |
| Klasse USD IC | Stück | 93,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 125,000 |
| Klasse USD TFC | Stück | 5.396,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
100% MSCI Brazil 10-40

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 90,066 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 114,971 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 104,723 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 5.739,90.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|----------------------|-----|----------|-------|---|
| Brasilianischer Real | BRL | 5,371096 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464663 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869294 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,110350 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest Brazilian Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|---|------------|----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 5.959.450,81 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 56.169,82 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -535.452,10 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 10,26 | |
| davon: | | | |
| andere | EUR | 10,26 | |
| Summe der Erträge | EUR | 5.480.178,79 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -487,58 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.087.158,85 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -1.113.241,72 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 51.878,19 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -25.795,32 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -11.936,52 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -25.750,07 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -54.134,63 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -101.667,96 | |
| davon: | | | |
| andere | EUR | -101.667,96 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.281.135,61 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 4.199.043,18 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -1.854.010,82 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -1.854.010,82 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.345.032,36 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 1,03% p.a., | Klasse FC50 0,40% p.a., |
| Klasse IC 0,58% p.a., | Klasse LC 1,93% p.a., |
| Klasse NC 2,59% p.a., | Klasse TFC 1,03% p.a., |
| Klasse USD IC 0,58% p.a., | Klasse USD LC 1,93% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,91% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 236.966,92.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | |
|--|-----|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens | | |
| am Beginn des Geschäftsjahres | | |
| | EUR | 146.393.114,25 |
| 1. Mittelabfluss (netto) | EUR | -37.703.798,37 |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -647.195,47 |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 4.199.043,18 |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -1.854.010,82 |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 21.895.922,15 |
| II. Wert des Fondsvermögens | | |
| am Ende des Geschäftsjahres | | |
| | EUR | 132.283.074,92 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... | EUR | -1.854.010,82 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -1.862.001,01 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 7.990,19 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Brazilian Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | |
|---|-----|----------------|
| 2023 | EUR | 132.283.074,92 |
| 2022 | EUR | 146.393.114,25 |
| 2021 | EUR | 90.402.337,42 |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|--|----------------|-----------|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 200,66 |
| | Klasse FC50 | EUR | 170,26 |
| | Klasse IC | EUR | 228,82 |
| | Klasse LC | EUR | 173,80 |
| | Klasse NC | EUR | 161,33 |
| | Klasse TFC | EUR | 210,78 |
| | Klasse USD IC | USD | 129,37 |
| | Klasse USD LC | USD | 123,06 |
| | Klasse USD TFC | USD | 129,78 |
| | 2022 | Klasse FC | EUR | 161,49 |
| Klasse FC50 | | EUR | 136,15 |
| Klasse IC | | EUR | 183,34 |
| Klasse LC | | EUR | 141,15 |
| Klasse NC | | EUR | 131,88 |
| Klasse TFC | | EUR | 169,63 |
| Klasse USD IC | | USD | 99,33 |
| Klasse USD LC | | USD | 95,77 |
| Klasse USD TFC | | USD | 99,98 |
| 2021 | | Klasse FC | EUR | 138,10 |
| | Klasse FC50 | EUR | 115,82 |
| | Klasse IC | EUR | 156,23 |
| | Klasse LC | EUR | 121,83 |
| | Klasse NC | EUR | 114,57 |
| | Klasse TFC | EUR | 145,11 |
| | Klasse USD IC | USD | 90,14 |
| | Klasse USD LC | USD | 88,04 |
| | Klasse USD TFC | USD | 91,00 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest China Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, werden mindestens 60% des Netto-Teilfondsvermögens in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die ihren Hauptsitz oder Geschäftsschwerpunkt in der Region Großchina haben. Der Teilfonds kann sein Vermögen in verzinslichen Schuldtiteln anlegen, die vom chinesischen Staat, von chinesischen staatlichen Behörden, chinesischen Kommunalverwaltungen oder Unternehmen mit Hauptsitz oder Geschäftsschwerpunkt in China begeben werden. Das Teilfondsvermögen wird grundsätzlich gegen den US-Dollar abgesichert und in auf US-Dollar lautenden oder gegen den US-Dollar abgesicherten verzinslichen Wertpapieren sowie in Bareinlagen in US-Dollar angelegt. Vermögenswerte in Renminbi können über den chinesischen Offshore-Markt und den chinesischen Festlandmarkt erworben werden.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erreichte der Teilfonds DWS Invest China Bonds eine Wertsteigerung von 0,4% je Anteil (Anteilkategorie USD LC; nach BVI-Methode in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds DWS Invest China Bonds konzentrierte seine Engagements auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Regional war der Anlagefokus auf den Großraum China gerichtet. Zum Berichtsstichtag hatte ein Großteil des Portfolios ein Kreditrating von Investment-Grade.

DWS Invest China Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|--------------|-----------------|---------|--------------------|
| Klasse LCH ³⁾ | LU0632805262 | -1,6% | -5,4% | -2,2% |
| Klasse FCH ³⁾ | LU0632808951 | -0,9% | -3,4% | 1,0% |
| Klasse FDH ³⁾ | LU0740831374 | -1,1% | -3,8% | 0,6% |
| Klasse LDH ³⁾ | LU0740830996 | -1,5% | -5,3% | -2,1% |
| Klasse NC ³⁾ | LU0616855887 | -3,5% | 8,9% | 9,0% |
| Klasse NCH ³⁾ | LU0740831614 | -2,1% | -6,6% | -4,3% |
| Klasse NDH ³⁾ | LU0740832000 | -2,1% | -6,6% | -4,3% |
| Klasse NDQH ³⁾ | LU1054325771 | -2,0% | -6,5% | -4,1% |
| Klasse PFCH ³⁾ | LU1054325854 | -0,5% | -5,2% | -2,5% |
| Klasse PFDQH ³⁾ | LU1054325938 | -0,8% | -5,8% | -1,9% |
| Klasse TFCH ³⁾ | LU1663839949 | -1,0% | -3,8% | 0,4% |
| Klasse CHF FCH ⁴⁾ | LU0813328357 | -2,9% | -6,2% | -2,9% |
| Klasse CHF LCH ⁴⁾ | LU0813327896 | -3,4% | -7,7% | -5,3% |
| Klasse RMB FC ⁵⁾ | LU0813328860 | 4,1% | 10,6% | 14,0% |
| Klasse RMB FCH ⁵⁾ | LU2093591621 | -1,5% | 1,9% | 6,4% ¹⁾ |
| Klasse RMB LC ⁵⁾ | LU0813328787 | 3,5% | 8,7% | 11,3% |
| Klasse RMB LCH ⁵⁾ | LU2093593593 | -2,1% | 0,2% | 4,2% ¹⁾ |
| Klasse SEK FCH ⁶⁾ | LU1322112480 | -0,9% | -2,7% | 2,6% |
| Klasse SEK LCH ⁶⁾ | LU1322112563 | -1,7% | -4,6% | -0,4% |
| Klasse USD FC | LU0616856778 | 1,0% | 1,0% | 10,4% |
| Klasse USD FCH (P) | LU1322112647 | 6,3% | 8,3% | 9,8% |
| Klasse USD LC | LU0616856422 | 0,4% | -0,7% | 7,5% |
| Klasse USD LDH (P) | LU1322112720 | - ²⁾ | -7,0% | -7,1% |
| Klasse USD LDMH (P) | LU1322112993 | 5,8% | 6,7% | 6,6% |
| Klasse USD TFC | LU1663840103 | 1,0% | 1,0% | 10,5% |

¹⁾ Klassen RMB FCH und RMB LCH aufgelegt am 31.1.2020

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 7.3.2022

³⁾ in EUR

⁴⁾ in CHF

⁵⁾ in CNY

⁶⁾ in SEK

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

Stand: 31.12.2023

Der Teilfonds konzentrierte seine Investments in kurzfristigen Anleihen, um angesichts der steigenden Renditen bei US-Staatsanleihen das Risiko in der Laufzeit zu minimieren. Darüber hinaus wurde das Engagement im Macau-Spielesektor wegen der – nach Meinung des Portfoliomanagements – verbesserten Aussichten und der

Erholung in der Spieleindustrie in Macau erhöht. Der Teilfonds investierte auch in einige indische und indonesische Hochzinsanleihen, die spürbare Zinserträge für das Portfolio lieferten. Viele dieser Emittenten konnten auf billigere Onshore-Finanzierungen zugreifen, um die Laufzeit ihrer USD-Anleihen zu refinanzieren.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisaufrtrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds

(Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Die Stimmung am chinesischen Kreditmarkt blieb schwach, da die Hoffnung auf eine steile Erholung nach Beendigung des COVID-Lockdowns ausblieb. Das schwache Wirtschaftswachstum und die Probleme im Immobiliensektor des Landes waren weiterhin ein zentrales Thema. Dank seiner eher defensiven Portfolioorientierung konnte sich der Teilfonds DWS Invest China Bonds in diesem schwierigen Anlageumfeld recht gut behaupten. Sein Engagement in Anleihen außerhalb Chinas lieferte spürbare Zinserträge für das Portfolio. Auch sein Exposure im Macau-Spielesektor trug merklich zur Performance des Portfolios bei, da sich Macaus Bruttospieleinnahmen auf dem Niveau von vor COVID weiter erholten. Allerdings dämpfte seine Duration die Wertentwicklung des Teilfonds, da die Renditen der US-Staatsanleihen gegen Ende 2023 deutlich zurückgingen.

Die Investitionen des Teilfonds in kurzlaufende Anleihen hoher Bonität von Emittenten aus Hongkong trugen mit ihren ordentlichen Kuponerträgen wesentlich zur Wertsteigerung des Teilfonds DWS Invest China Bonds bei. Auch das Engagement in japanischen

Finanztiteln (Bank- und Versicherungsanleihen) und indischen Hochzinsanleihen leistete einen positiven Ergebnisbeitrag.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

DWS Invest China Bonds

Letzter Preis der Anteilklasse (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|--------------------|--------------|---------------------------------------|
| Klasse USD LDH (P) | LU1322112720 | 77,85 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 7.3.2022

Jahresabschluss

DWS Invest China Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 94.400.697,01 | 86,28 |
| Zentralregierungen | 10.260.910,03 | 9,39 |
| Summe Anleihen | 104.661.607,04 | 95,67 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 2.777.577,07 | 2,54 |
| Summe Investmentanteile | 2.777.577,07 | 2,54 |
| 3. Derivate | 833.221,55 | 0,76 |
| 4. Bankguthaben | 66.226,69 | 0,06 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.517.201,66 | 1,39 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 1.453,53 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -415.188,11 | -0,38 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -44.207,95 | -0,04 |
| III. Fondsvermögen | 109.397.891,48 | 100,00 |

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

DWS Invest China Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 104.661.607,04 | 95,67 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 3,20 | % AIA Group Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025 | USD 2.950.000 | 2.950.000 | | % | 97,959 | 2.889.790,50 | 2,64 | |
| 3,60 | % Alibaba Group Holding Ltd (MTN) 2015/2024 | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 98,254 | 1.965.080,00 | 1,80 | |
| 6,90 | % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual * | USD 240.000 | 240.000 | | % | 102,444 | 245.865,60 | 0,22 | |
| 4,375 | % Baidu, Inc. (MTN) 2018/2024 | USD 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 99,606 | 2.988.180,00 | 2,73 | |
| 0,80 | % Bank of China Ltd (MTN) 2021/2024 | USD 3.000.000 | | | % | 98,577 | 2.957.310,00 | 2,70 | |
| 2,125 | % BDO Unibank, Inc. (MTN) 2020/2026 | USD 1.500.000 | | | % | 93,663 | 1.404.945,00 | 1,28 | |
| 4,00 | % BOC Aviation Ltd (MTN) 2019/2024 | USD 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 99,896 | 998.960,00 | 0,91 | |
| 1,625 | % BOC Aviation USA Corp. -Reg- 2021/2024 | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 98,729 | 1.974.580,00 | 1,80 | |
| 5,375 | % CA Magnum Holdings -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD 300.000 | | | % | 93,285 | 279.855,00 | 0,26 | |
| 5,75 | % Celestial Miles Ltd 2019/perpetual * | USD 200.000 | 200.000 | | % | 99,611 | 199.222,00 | 0,18 | |
| 0,86 | % China Construction Bank Corp. (MTN) 2021/2024 | USD 3.000.000 | | | % | 98,655 | 2.959.650,00 | 2,71 | |
| 6,10 | % CITIC Telecom International Finance Ltd 2013/2025 | USD 1.234.000 | 2.000.000 | 766.000 | % | 99,905 | 1.232.827,70 | 1,13 | |
| 0,75 | % CK Property Finance MTN Ltd (MTN) 2021/2024 | USD 3.300.000 | 3.300.000 | | % | 97,743 | 3.225.519,00 | 2,95 | |
| 3,75 | % Competition Team Technologies Ltd (MTN) 2019/2024 | USD 4.000.000 | 3.000.000 | | % | 99,641 | 3.985.640,00 | 3,64 | |
| 5,10 | % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2014/perpetual * | USD 2.450.000 | 1.450.000 | | % | 99,161 | 2.429.444,50 | 2,22 | |
| 3,625 | % Export-Import Bank of China -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 99,072 | 2.972.160,00 | 2,72 | |
| 6,80 | % Fukoku Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual * | USD 1.670.000 | 1.670.000 | | % | 106,422 | 1.777.247,40 | 1,62 | |
| 5,75 | % FWD Group Ltd (MTN) 2019/2024 | USD 2.100.000 | 2.100.000 | | % | 98,831 | 2.075.451,00 | 1,90 | |
| 5,00 | % FWD Ltd (MTN) 2014/2024 | USD 930.000 | | | % | 99,242 | 922.950,60 | 0,84 | |
| 4,30 | % Greenko Power II Ltd -Reg- (MTN) 2021/2028 | USD 1.197.000 | | 646.150 | % | 90,804 | 1.086.923,88 | 0,99 | |
| 5,50 | % Greenko Wind Projects Mauritius Ltd -Reg- 2022/2025 | USD 2.110.000 | | | % | 97,953 | 2.066.808,30 | 1,89 | |
| 1,625 | % GS Caltex Corp. (MTN) 2020/2025 | USD 1.000.000 | | | % | 94,532 | 945.320,00 | 0,86 | |
| 3,625 | % HKT Capital No 2 Ltd (MTN) 2015/2025 | USD 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 98,125 | 2.943.750,00 | 2,69 | |
| 4,625 | % Hongkong Land Finance Cayman Islands Co., Ltd (MTN) 2014/2024 | USD 2.950.000 | 6.950.000 | 4.000.000 | % | 99,964 | 2.948.938,00 | 2,70 | |
| 2,875 | % HPHT Finance 19 Ltd (MTN) 2019/2024 | USD 3.500.000 | 3.500.000 | | % | 97,876 | 3.425.660,00 | 3,13 | |
| 4,50 | % India Clean Energy Holdings -Reg- (MTN) 2022/2027 | USD 2.000.000 | | | % | 88,016 | 1.760.320,00 | 1,61 | |
| 4,00 | % India Green Power Holdings -Reg- (MTN) 2021/2027 | USD 830.000 | | | % | 91,793 | 761.881,90 | 0,70 | |
| 1,00 | % Industrial & Commercial Bank of China Ltd (MTN) 2021/2024 | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 96,588 | 1.931.760,00 | 1,77 | |
| 4,954 | % Kodit Global 2023-1 Co., Ltd 2023/2026 | USD 360.000 | 360.000 | | % | 99,766 | 359.157,60 | 0,33 | |
| 1,00 | % KT Corp. (MTN) 2020/2025 | USD 1.000.000 | | | % | 93,569 | 935.690,00 | 0,86 | |
| 3,60 | % Link Finance Cayman 2009 Ltd (MTN) 2014/2024 | USD 5.000.000 | 1.000.000 | | % | 98,803 | 4.940.150,00 | 4,52 | |
| 7,375 | % Medco Oak Tree Pte Ltd -Reg- (MTN) 2019/2026 | USD 2.000.000 | | | % | 99,687 | 1.993.740,00 | 1,82 | |
| 5,375 | % MGM China Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 | USD 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 99,757 | 2.992.710,00 | 2,74 | |
| 4,625 | % Minejesa Capital BV -Reg- 2017/2030 | USD 500.000 | | | % | 95,379 | 476.895,00 | 0,44 | |
| 4,70 | % Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031 | USD 996.754 | | 3.246 | % | 87,85 | 875.648,18 | 0,80 | |
| 5,10 | % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2014/2044 * | USD 2.000.000 | | | % | 99,118 | 1.982.360,00 | 1,81 | |
| 6,25 | % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2023/2053 * | USD 500.000 | 500.000 | | % | 105,595 | 527.975,00 | 0,48 | |
| 5,15 | % Pertamina Geothermal Energy PT -Reg- (MTN) 2023/2028 | USD 450.000 | 450.000 | | % | 100,445 | 452.002,50 | 0,41 | |
| 2,875 | % Shanghai Port Group BVI Development Co Ltd (MTN) 2019/2024 | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 98,9 | 1.978.000,00 | 1,81 | |
| 1,35 | % Shinhan Financial Group Co., Ltd -Reg- (MTN) 2020/2026 | USD 2.400.000 | | | % | 92,925 | 2.230.200,00 | 2,04 | |
| 1,50 | % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD 2.500.000 | | | % | 92,1 | 2.302.500,00 | 2,10 | |
| 5,375 | % SK On Co., Ltd 2023/2026 | USD 1.330.000 | 1.330.000 | | % | 100,62 | 1.338.246,00 | 1,22 | |
| 3,00 | % Swire Pacific MTN Financing Ltd (MTN) 2017/2024 | USD 2.650.000 | 2.650.000 | | % | 98,808 | 2.618.412,00 | 2,39 | |
| 3,28 | % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 | USD 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 99,399 | 993.990,00 | 0,91 | |
| 6,578 | % Tencent Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 * | USD 2.105.000 | 2.105.000 | | % | 100,147 | 2.108.094,35 | 1,93 | |
| 4,75 | % Towngas Finance Ltd 2019/perpetual * | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 99,698 | 1.993.960,00 | 1,82 | |
| 0,75 | % TSMC Global Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025 | USD 3.000.000 | 2.000.000 | | % | 93,026 | 2.790.780,00 | 2,55 | |
| 3,50 | % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033 | USD 1.000.000 | 5.000.000 | 4.000.000 | % | 97,047 | 970.468,75 | 0,89 | |
| 4,50 | % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033 | USD 6.000.000 | 6.000.000 | | % | 105,305 | 6.318.281,28 | 5,78 | |
| 5,35 | % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2018/2024 | USD 1.500.000 | 1.500.000 | | % | 97,018 | 1.455.270,00 | 1,33 | |
| 4,20 | % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2019/2024 | USD 2.400.000 | 2.400.000 | | % | 94,146 | 2.259.504,00 | 2,07 | |
| 2,50 | % Wharf REIC Finance BVI (MTN) 2019/2024 | USD 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 97,891 | 2.936.730,00 | 2,68 | |
| 4,875 | % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2017/2024 | USD 1.490.000 | 1.490.000 | | % | 98,98 | 1.474.802,00 | 1,35 | |
| Investmentanteile | | | | | | | 2.777.577,07 | 2,54 | |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed | | | | | | | | | |
| Dollar Fund -Z- USD - (0,000%) | | Anteile | 249 | 11.843 | 12.070 | USD | 11.153,987 | 2.777.577,07 | 2,54 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 107.439.184,11 | 98,21 | |

DWS Invest China Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 833.221,55 | 0,76 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/USD 2,9 Mio. | | | | | | | 154.748,10 | 0,14 |
| EUR/USD 58,7 Mio. | | | | | | | 684.145,38 | 0,63 |
| SEK/USD 0,1 Mio. | | | | | | | 468,83 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/USD 0,5 Mio. | | | | | | | 7.072,93 | 0,00 |
| CNH/USD 0,2 Mio. | | | | | | | 1,04 | 0,00 |
| EUR/USD 0,9 Mio. | | | | | | | -13.109,12 | -0,01 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| USD/CNH 0,3 Mio. | | | | | | | -105,61 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | 66.226,69 | 0,06 |
| EUR-Guthaben | EUR | 9.800 | | | | | 10.696,04 | 0,01 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Schwedische Kronen | SEK | 11.556 | | | | | 1.149,65 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 128.411 | | | | | 18.021,84 | 0,02 |
| Schweizer Franken | CHF | 924 | | | | | 1.102,84 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | | | | | | 35.256,32 | 0,03 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | | | | | 1.517.201,66 | 1,39 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 962.144,03 | 0,88 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 60.767,23 | 0,06 |
| | | | | | | | 494.290,40 | 0,45 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | | |
| | | | | | | | 1.453,53 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | | | |
| | | | | | | | 109.870.502,27 | 100,43 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -415.188,11 | -0,38 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -259.032,29 | -0,24 |
| | | | | | | | -156.155,82 | -0,14 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | | |
| | | | | | | | -44.207,95 | -0,04 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | | | | | | | -472.610,79 | -0,43 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | |
| | | | | | | | 109.397.891,48 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF FCH | CHF | 102,61 |
| Klasse CHF LCH | CHF | 96,89 |
| Klasse RMB FC | CNY | 145,58 |
| Klasse RMB FCH | CNY | 106,36 |
| Klasse RMB LC | CNY | 138,20 |
| Klasse RMB LCH | CNY | 104,16 |
| Klasse FCH | EUR | 116,70 |
| Klasse FDH | EUR | 80,30 |
| Klasse LCH | EUR | 109,07 |
| Klasse LDH | EUR | 79,40 |
| Klasse NC | EUR | 137,37 |
| Klasse NCH | EUR | 103,93 |
| Klasse NDH | EUR | 72,94 |

DWS Invest China Bonds

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Klasse NDQH | EUR | 83,95 |
| Klasse PFCH | EUR | 95,20 |
| Klasse PFDQH | EUR | 76,80 |
| Klasse TFCH | EUR | 94,24 |
| Klasse SEK FCH | SEK | 1.007,84 |
| Klasse SEK LCH | SEK | 977,08 |
| Klasse USD FC | USD | 138,36 |
| Klasse USD FCH (P) | USD | 113,09 |
| Klasse USD LC | USD | 129,48 |
| Klasse USD LDMH (P) | USD | 74,49 |
| Klasse USD TFC | USD | 106,88 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF FCH | Stück | 4.456,317 |
| Klasse CHF LCH | Stück | 24.532,223 |
| Klasse RMB FC | Stück | 11.050,000 |
| Klasse RMB FCH | Stück | 770,000 |
| Klasse RMB LC | Stück | 397.825,000 |
| Klasse RMB LCH | Stück | 770,000 |
| Klasse FCH | Stück | 175.124,561 |
| Klasse FDH | Stück | 107,921 |
| Klasse LCH | Stück | 199.908,706 |
| Klasse LDH | Stück | 139.811,257 |
| Klasse NC | Stück | 27.379,000 |
| Klasse NCH | Stück | 32.557,834 |
| Klasse NDH | Stück | 2.742,010 |
| Klasse NDQH | Stück | 6.690,000 |
| Klasse PFCH | Stück | 5.408,000 |
| Klasse PFDQH | Stück | 2.408,000 |
| Klasse TFCH | Stück | 270,828 |
| Klasse SEK FCH | Stück | 91,000 |
| Klasse SEK LCH | Stück | 39,000 |
| Klasse USD FC | Stück | 16.288,994 |
| Klasse USD FCH (P) | Stück | 99,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 209.292,450 |
| Klasse USD LDMH (P) | Stück | 729,250 |
| Klasse USD TFC | Stück | 61,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14.14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,556 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 1,532 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 0,995 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 11.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-----------------------|-----|-------------|-----|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,838100 = | USD | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 7,125300 = | USD | 1 |
| Euro | EUR | 0,903342 = | USD | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,040250 = | USD | 1 |

DWS Invest China Bonds

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 Preismittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest China Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 5.738.092,21 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 40.592,96 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾ | USD | 573,90 | |
| 4. Sonstige Erträge | USD | 3.001,20 | |
| davon: | | | |
| andere | USD | 3.001,20 | |
| Summe der Erträge | USD | 5.782.260,27 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | USD | -23,38 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | USD | -1.071.441,35 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -1.081.526,87 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | USD | 56.701,56 | |
| Administrationsvergütung | USD | -46.616,04 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | USD | -9.809,67 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -59.891,68 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | USD | -53.290,99 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | USD | -141.193,97 | |
| davon: | | | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ⁴⁾ | USD | -4.128,37 | |
| andere | USD | -137.065,60 | |
| Summe der Aufwendungen | USD | -1.335.651,04 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 4.446.609,23 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -5.338.897,20 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | -5.338.897,20 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD | -892.287,97 | |

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 6.000,52.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------------|----------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,76% p.a., | Klasse CHF LCH 1,34% p.a., |
| Klasse RMB FC 0,74% p.a., | Klasse RMB LC 1,31% p.a., |
| Klasse RMB FCH 0,77% p.a., | Klasse RMB LCH 1,34% p.a., |
| Klasse FCH 0,76% p.a., | Klasse FDH 0,78% p.a., |
| Klasse LCH 1,34% p.a., | Klasse LDH 1,34% p.a., |
| Klasse NC 1,74% p.a., | Klasse NCH 1,78% p.a., |
| Klasse NDH 1,77% p.a., | Klasse NDQH 1,77% p.a., |
| Klasse PFCH 0,27% p.a., | Klasse PFDQH 0,66% p.a., |
| Klasse TFCH 0,77% p.a., | Klasse SEK FCH 0,78% p.a., |
| Klasse SEK LCH 1,32% p.a., | Klasse USD FC 0,74% p.a., |
| Klasse USD FCH (P) 0,77% p.a., | Klasse USD LC 1,31% p.a., |
| Klasse USD LDMH (P) 1,34% p.a., | Klasse USD TFC 0,75% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | | |
|---|-----|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
| | USD | | 140.878.031,53 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung | USD | -367.109,88 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | USD | -32.940.528,14 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | 284.055,55 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 4.446.609,23 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -5.338.897,20 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 2.435.730,39 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | USD | | 109.397.891,48 |

⁴⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 7.554,76 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | USD | -5.338.897,20 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -7.337.823,65 |
| Devisen(termin)geschäften | USD | 1.998.926,45 |

DWS Invest China Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RMB LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,62 |

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,15 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,67 |

Klasse NDQH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 0,22 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,31 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,90 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,64 |

Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 0,20 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,20 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,20 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,35 |

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | USD | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | USD | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | USD | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 20.6.2023 | USD | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | USD | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 16.9.2023 | USD | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | USD | 0,33 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | USD | 0,33 |

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest China Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | 2021 | Klasse CHF FCH | | |
|---|-----|----------------|------|----------------|---------------------|----------|
| 2023 | USD | 109.397.891,48 | | CHF | CHF | 108,99 |
| 2022 | USD | 140.878.031,53 | | CHF | CHF LCH | 104,02 |
| 2021 | USD | 168.339.067,84 | | CNY | Klasse RMB FC | 129,81 |
| | | | | CNY | Klasse RMB FCH | 107,93 |
| | | | | CNY | Klasse RMB LC | 124,56 |
| | | | | CNY | Klasse RMB LCH | 106,83 |
| | | | | EUR | Klasse FCH | 120,62 |
| | | | | EUR | Klasse FDH | 88,14 |
| | | | | EUR | Klasse LCH | 114,33 |
| | | | | EUR | Klasse LDH | 87,04 |
| | | | | EUR | Klasse NC | 136,31 |
| | | | | EUR | Klasse NCH | 109,93 |
| | | | | EUR | Klasse NDH | 80,05 |
| | | | | EUR | Klasse NDQH | 91,86 |
| | | | | EUR | Klasse PFCH | 99,26 |
| | | | | EUR | Klasse PFDQH | 82,31 |
| | | | | EUR | Klasse TFCH | 97,81 |
| | | | | SEK | Klasse SEK FCH | 1.037,98 |
| | | | | SEK | Klasse SEK LCH | 1.020,43 |
| | | | | USD | Klasse USD FC | 137,90 |
| | | | | USD | Klasse USD FCH (P) | 99,94 |
| | | | | USD | Klasse USD LC | 130,45 |
| | | | | USD | Klasse USD LDH (P) | 81,35 |
| | | | | USD | Klasse USD LDMH (P) | 73,94 |
| | | | | USD | Klasse USD TFC | 106,51 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | | | | |
| 2023 | CHF | 102,61 | | | | |
| | CHF | 96,89 | | | | |
| | CNY | 145,58 | | | | |
| | CNY | 106,36 | | | | |
| | CNY | 138,20 | | | | |
| | CNY | 104,16 | | | | |
| | EUR | 116,70 | | | | |
| | EUR | 80,30 | | | | |
| | EUR | 109,07 | | | | |
| | EUR | 79,40 | | | | |
| | EUR | 137,37 | | | | |
| | EUR | 103,93 | | | | |
| | EUR | 72,94 | | | | |
| | EUR | 83,95 | | | | |
| | EUR | 95,20 | | | | |
| | EUR | 76,80 | | | | |
| | EUR | 94,24 | | | | |
| | SEK | 1.007,84 | | | | |
| | SEK | 977,08 | | | | |
| | USD | 138,36 | | | | |
| | USD | 113,09 | | | | |
| | USD | 129,48 | | | | |
| | USD | - | | | | |
| | USD | 74,49 | | | | |
| | USD | 106,88 | | | | |
| 2022 | CHF | 105,68 | | | | |
| | CHF | 100,33 | | | | |
| | CNY | 139,80 | | | | |
| | CNY | 107,97 | | | | |
| | CNY | 133,48 | | | | |
| | CNY | 106,34 | | | | |
| | EUR | 117,76 | | | | |
| | EUR | 83,53 | | | | |
| | EUR | 110,84 | | | | |
| | EUR | 82,55 | | | | |
| | EUR | 142,30 | | | | |
| | EUR | 106,12 | | | | |
| | EUR | 75,95 | | | | |
| | EUR | 87,75 | | | | |
| | EUR | 95,66 | | | | |
| | EUR | 78,37 | | | | |
| | EUR | 95,23 | | | | |
| | SEK | 1.017,08 | | | | |
| | SEK | 994,27 | | | | |
| | USD | 137,00 | | | | |
| | USD | 106,34 | | | | |
| | USD | 128,95 | | | | |
| | USD | - | | | | |
| | USD | 74,20 | | | | |
| | USD | 105,87 | | | | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 2,09% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 10.112.079,88.

DWS Invest China Bonds

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreüchnahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Chinese Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Chinese Equities ist es, an den Chancen des Schwellenmarktes China (einschließlich Hongkong) zu partizipieren und einen nachhaltigen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung der Benchmark für den Teilfonds (MSCI China 10/40 (EUR)) übertrifft. Der überwiegende Teil der Wertpapiere des Teilfonds wird voraussichtlich Bestandteil der Benchmark sein. Das Teilfondsmanagement wird nach eigenem Ermessen in nicht in der Benchmark enthaltene Wertpapiere und Sektoren investieren, um besondere Anlagechancen zu nutzen.

DWS Invest Chinese Equities verzeichnete im Geschäftsjahr 2023 einen Wertrückgang von 21,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der MSCI China 10/40 Index um 13,8% nachgab (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Jahr 2023 stellte für den Markt in Hongkong bzw. China erneut eine Herausforderung dar. Die Wiederöffnung der Wirtschaft nach den COVID-Lockdowns zog keine starke Konjunkturerholung nach sich. Die Lage war von niedriger Inflation und einer Verlangsamung des Wachstums im Einzelhandel gekennzeichnet, der Einkaufsmanagerindex (PMI) des verarbeitenden Gewerbes verharrte 2023 die meiste Zeit unter der Marke von 50. Im Bereich der Sachwerte gingen Preise/Volumina/Investitionen im Vorjahresvergleich weiter zurück, wobei sich noch

DWS Invest Chinese Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC | LU0273157635 | -21,8% | -44,9% | -18,8% |
| Klasse FC | LU0273146190 | -21,2% | -43,9% | -16,1% |
| Klasse NC | LU0273145622 | -22,4% | -46,0% | -21,6% |
| Klasse TFC | LU1663840285 | -21,2% | -43,8% | -16,0% |
| Klasse GBP D RD ¹⁾ | LU0333022746 | -22,6% | -45,9% | -19,2% |
| Klasse USD FC ²⁾ | LU0273176932 | -18,5% | -49,4% | -19,1% |
| Klasse USD LC ²⁾ | LU0273164177 | -19,2% | -50,7% | -22,3% |
| Klasse USD TFC ²⁾ | LU1663840368 | -18,4% | -49,3% | -18,0% |
| MSCI China 10/40 (EUR) | | -13,8% | -37,1% | -6,2% |

¹⁾ in GBP
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

keine Bodenbildung erkennen ließ. Immer mehr Immobilienentwickler hatten daher mit Liquiditätsproblemen zu kämpfen. Extern hielten die geopolitischen Risiken an, die USA verhängten weitere Exekutivverordnungen und Sanktionen gegen China. Infolgedessen gaben chinesische Aktien nach und verzeichneten das dritte Jahr in Folge zweistellige Verluste (gemessen am MSCI China 10/40 Index).

Der Teilfonds entwickelte sich 2023 schwächer als der Vergleichsindex. Hierzu trug vor allem seine Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter, Finanzwesen und Kommunikationsdienste bei. Umgekehrt wirkten sich die Untergewichtung im Grundstoffsektor und die Titelauswahl im Versorgungssektor positiv aus. Angesichts des volatilen Marktumfelds lag der Schwerpunkt des Teilfonds bei der Aktienauswahl weiterhin auf hochwertigen Wachstumsunternehmen, die zu einer angemessenen Bewertung gehandelt wurden.

Die größten Übergewichtungen des Teilfonds bestanden unter anderem bei zyklischen Konsumgütern und Basiskonsumgütern. Angesichts des volatilen Wirtschaftsumfelds, das sich aus den Nachwirkungen von COVID-19 und den anhaltenden Spannungen zwischen den USA und China ergab, glaubte das Portfoliomanagement, dass der Binnenkonsum sowohl bei zyklischen Gütern als auch bei Gütern des täglichen Bedarfs relativ robust bleiben und weiter von dem erklärten Ziel der chinesischen Regierung „Wohlfahrt für alle“ profitieren würde. Leider wurde die Konsumfreudigkeit in China jedoch durch die sinkenden Immobilienpreise und die schwache Inflation deutlich gedämpft. Die Übergewichtung des Teilfonds in diesen beiden Sektoren erwies sich daher als Negativfaktor für das Anlageergebnis im letzten Jahr.

Die größten Untergewichtungen des Teilfonds bestanden unter anderem im Finanz-, Grundstoff-

und Gesundheitssektor. Im Finanzbereich war das Portfoliomanagement beunruhigt über die Verschlechterung der Aktiva-Qualität im chinesischen Banken- und Versicherungssektor. Grund für die Untergewichtung des Grundstoffsektors war die Sorge um den Rückgang der Immobilienverkäufe in China und die damit verbundene schwächere Nachfrage nach den meisten Baustoffen. Der Gesundheitssektor wurde wegen der befürchteten Verschlechterung der geopolitischen Beziehungen zwischen den USA und China untergewichtet, da diese zu mehr Exekutivverordnungen oder Sanktionen in diesem Sektor, insbesondere im Segment innovativer Arzneimittel, führen würde.

Auf Einzeltitelebene leisteten die Übergewichtung bei Petrochina, PDD und Naura Technology den stärksten positiven Performancebeitrag. Die Aktien mit der schwächsten Wertentwicklung waren Meituan und Longfor.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht

die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Chinese Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 4.824.743,51 | 6,78 |
| Telekommunikationsdienste | 25.946.481,51 | 36,51 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 7.316.255,30 | 10,30 |
| Energie | 2.273.913,95 | 3,20 |
| Hauptverbrauchsgüter | 8.103.376,41 | 11,39 |
| Finanzsektor | 12.543.117,54 | 17,66 |
| Grundstoffe | 170.055,71 | 0,24 |
| Industrien | 4.213.102,01 | 5,95 |
| Versorger | 1.215.197,20 | 1,70 |
| Summe Aktien | 66.606.243,14 | 93,73 |
| 2. Bankguthaben | 5.655.292,63 | 7,96 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 100.848,52 | 0,15 |
| 4. Forderungen aus Anteilsceingeschäften | 29.008,99 | 0,04 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1.152.956,73 | -1,63 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -176.405,96 | -0,25 |
| III. Fondsvermögen | 71.062.030,59 | 100,00 |

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

DWS Invest Chinese Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 66.606.243,14 | 93,73 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. -A- | Stück | 14.944 | 21.685 | 6.741 | CNY | 153,6 | 292.367,64 | 0,41 |
| China State Construction Engineering Corp., Ltd -A- | Stück | 771.200 | 983.900 | 212.700 | CNY | 4,81 | 472.479,89 | 0,67 |
| Contemporary Amperex Technology Co., Ltd | Stück | 13.015 | 63.173 | 57.900 | CNY | 163,26 | 270.642,00 | 0,38 |
| Eastern Air Logistics Co., Ltd | Stück | 108.300 | 108.300 | | CNY | 14,78 | 203.879,76 | 0,29 |
| Foxconn Industrial Internet Co., Ltd | Stück | 426.300 | 471.700 | 45.400 | CNY | 15,12 | 820.990,92 | 1,16 |
| Kweichow Moutai Co., Ltd -A- | Stück | 6.368 | 1.400 | 1.700 | CNY | 1.726 | 1.399.958,22 | 1,97 |
| NARI Technology Co., Ltd | Stück | 195.484 | 44.164 | 69.500 | CNY | 22,32 | 555.746,37 | 0,78 |
| NAURA Technology Group Co., Ltd | Stück | 10.500 | 7.200 | 18.100 | CNY | 245,71 | 328.611,96 | 0,46 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd | Stück | 6.200 | | 33.300 | CNY | 290,6 | 229.487,23 | 0,32 |
| Sungrow Power Supply Co., Ltd | Stück | 29.600 | 41.600 | 12.000 | CNY | 87,59 | 330.230,72 | 0,46 |
| Thunder Software Technology Co., Ltd -A- | Stück | 20.417 | 32.317 | 11.900 | CNY | 80,06 | 208.199,05 | 0,29 |
| Will Semiconductor Co., Ltd | Stück | 39.200 | 39.200 | | CNY | 106,71 | 532.797,79 | 0,75 |
| Wuliangye Yibin Co., Ltd -A- | Stück | 28.402 | 28.300 | 80.400 | CNY | 140,31 | 507.585,00 | 0,71 |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group Co., Ltd | Stück | 58.000 | 58.000 | 118.600 | CNY | 28,11 | 207.663,45 | 0,29 |
| Yutong Bus Co., Ltd | Stück | 233.100 | 233.100 | | CNY | 13,25 | 393.395,49 | 0,55 |
| AIA Group Ltd | Stück | 51.800 | 158.400 | 305.800 | HKD | 68,05 | 407.490,26 | 0,57 |
| Alibaba Group Holding Ltd | Stück | 352.600 | 118.200 | 224.800 | HKD | 75,6 | 3.081.509,05 | 4,34 |
| ANTA Sports Products Ltd | Stück | 104.600 | 191.800 | 87.200 | HKD | 75,75 | 915.954,00 | 1,29 |
| ASMPPT Ltd | Stück | 78.300 | 78.300 | | HKD | 74,5 | 674.337,60 | 0,95 |
| Baidu, Inc. | Stück | 67.900 | 95.000 | 89.500 | HKD | 116,1 | 911.299,93 | 1,28 |
| BYD Co., Ltd | Stück | 66.000 | 76.500 | 72.500 | HKD | 214,4 | 1.635.791,93 | 2,30 |
| BYD Electronic International Co., Ltd | Stück | 206.500 | 206.500 | | HKD | 36,6 | 873.696,28 | 1,23 |
| China Construction Bank Corp. | Stück | 5.704.000 | 9.221.000 | 6.946.000 | HKD | 4,65 | 3.066.138,82 | 4,32 |
| China Mengniu Dairy Co., Ltd | Stück | 104.000 | 297.000 | 574.000 | HKD | 21 | 252.471,28 | 0,36 |
| China Merchants Bank Co., Ltd | Stück | 171.500 | 480.500 | 766.000 | HKD | 27,2 | 539.252,75 | 0,76 |
| China Oilfield Services Ltd | Stück | 564.000 | 564.000 | | HKD | 7,98 | 520.285,04 | 0,73 |
| China Overseas Land & Investment Ltd | Stück | 331.500 | 483.000 | 151.500 | HKD | 13,76 | 527.304,30 | 0,74 |
| China Pacific Insurance Group Co., Ltd | Stück | 73.000 | 325.400 | 252.400 | HKD | 15,76 | 132.995,95 | 0,19 |
| China Petroleum & Chemical Corp. | Stück | 1.542.000 | 2.774.000 | 1.232.000 | HKD | 4,09 | 729.066,30 | 1,03 |
| China Resources Beer Holdings Co., Ltd | Stück | 218.000 | 342.000 | 280.000 | HKD | 34,2 | 861.870,36 | 1,21 |
| China Resources Gas Group Ltd | Stück | 101.700 | 223.700 | 122.000 | HKD | 25,6 | 300.967,96 | 0,42 |
| China Resources Land Ltd | Stück | 211.111 | 50.000 | 90.000 | HKD | 28 | 683.326,46 | 0,96 |
| China Resources Pharmaceutical Group Ltd | Stück | 737.000 | | 997.000 | HKD | 5,13 | 437.063,16 | 0,62 |
| China State Construction International Holdings Ltd | Stück | 1.038.000 | 710.000 | 410.000 | HKD | 9,03 | 1.083.538,75 | 1,53 |
| CITIC Securities Co., Ltd | Stück | 227.500 | 401.000 | 173.500 | HKD | 15,94 | 419.207,52 | 0,59 |
| COSCO SHIPPING Energy Transportation Co., Ltd | Stück | 238.000 | 238.000 | | HKD | 7,37 | 202.770,04 | 0,29 |
| CSPC Pharmaceutical Group Ltd | Stück | 928.000 | 928.000 | 570.000 | HKD | 7,26 | 778.832,28 | 1,10 |
| ENN Energy Holdings Ltd | Stück | 108.300 | 108.300 | | HKD | 57,5 | 719.872,60 | 1,01 |
| Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd | Stück | 86.800 | 145.200 | 58.400 | HKD | 38 | 381.296,37 | 0,54 |
| Galaxy Entertainment Group Ltd | Stück | 39.000 | 80.000 | 252.000 | HKD | 43,75 | 197.243,19 | 0,28 |
| Guangdong Investment Ltd | Stück | 296.000 | 566.000 | 270.000 | HKD | 5,68 | 194.356,64 | 0,27 |
| Haier Smart Home Co., Ltd | Stück | 326.600 | 193.600 | 302.600 | HKD | 22,05 | 832.499,76 | 1,17 |
| HSBC Holdings PLC | Stück | 286.000 | 387.600 | 101.600 | HKD | 63 | 2.082.888,04 | 2,93 |
| Hua Hong Semiconductor Ltd | Stück | 128.000 | 113.000 | 245.000 | HKD | 18,88 | 279.364,56 | 0,39 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd | Stück | 3.251.000 | 6.183.000 | 2.932.000 | HKD | 3,82 | 1.435.620,58 | 2,02 |
| Innovent Biologics, Inc. | Stück | 101.000 | 177.500 | 76.500 | HKD | 42,75 | 499.133,63 | 0,70 |
| JD.com, Inc. | Stück | 31.532 | 98.400 | 123.250 | HKD | 112,5 | 410.075,09 | 0,58 |
| Kuaishou Technology | Stück | 64.400 | 92.800 | 173.200 | HKD | 52,95 | 394.195,06 | 0,55 |
| Kunlun Energy Co., Ltd | Stück | 598.000 | 458.000 | 1.008.000 | HKD | 7,04 | 486.668,44 | 0,69 |
| Lenovo Group Ltd | Stück | 776.000 | 1.078.000 | 302.000 | HKD | 10,92 | 979.588,56 | 1,38 |
| Li Auto, Inc. -A- | Stück | 25.200 | 94.200 | 69.000 | HKD | 147,1 | 428.521,44 | 0,60 |
| Li Ning Co., Ltd | Stück | 119.000 | 325.000 | 288.000 | HKD | 20,9 | 287.509,76 | 0,40 |
| Longfor Group Holdings Ltd | Stück | 164.500 | 443.000 | 749.000 | HKD | 12,5 | 237.703,33 | 0,33 |
| Maoyan Entertainment | Stück | 187.000 | 187.000 | | HKD | 8,98 | 194.123,13 | 0,27 |
| Meituan | Stück | 257.019 | 213.519 | 157.200 | HKD | 81,9 | 2.433.371,82 | 3,42 |
| Moulin Global Eyecare Holdings Ltd | Stück | 880.000 | | | HKD | 0 | 10,17 | 0,00 |
| Pharmaron Beijing Co., Ltd | Stück | 133.400 | 257.500 | 124.100 | HKD | 15,82 | 243.961,70 | 0,34 |
| PICC Property & Casualty Co., Ltd | Stück | 336.000 | 336.000 | | HKD | 9,28 | 360.451,30 | 0,51 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd | Stück | 313.000 | 557.000 | 670.500 | HKD | 35,35 | 1.279.066,43 | 1,80 |
| Prudential PLC | Stück | 58.050 | 9.600 | 109.800 | HKD | 87,4 | 586.506,73 | 0,83 |
| Sands China Ltd | Stück | 148.800 | 203.600 | 498.000 | HKD | 22,85 | 393.050,61 | 0,55 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd | Stück | 30.000 | 109.600 | 79.600 | HKD | 80,4 | 278.828,17 | 0,39 |
| Tencent Holdings Ltd | Stück | 187.190 | 274.090 | 340.090 | HKD | 293,6 | 6.353.280,63 | 8,94 |
| Tongcheng Travel Holdings Ltd | Stück | 328.000 | 433.200 | 536.400 | HKD | 14,44 | 547.520,50 | 0,77 |
| Tsingtao Brewery Co., Ltd | Stück | 142.000 | 42.000 | 150.000 | HKD | 52,4 | 860.159,47 | 1,21 |
| WuXi AppTec Co., Ltd | Stück | 33.700 | 132.300 | 98.600 | HKD | 79,45 | 309.516,03 | 0,44 |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc. | Stück | 130.000 | 324.000 | 275.500 | HKD | 29,6 | 444.830,35 | 0,63 |
| Xiaomi Corp. | Stück | 637.200 | 1.180.600 | 543.400 | HKD | 15,6 | 1.149.104,99 | 1,62 |
| Yadea Group Holdings Ltd | Stück | 182.000 | 338.000 | 156.000 | HKD | 13,72 | 288.658,83 | 0,41 |
| Zhaojin Mining Industry Co., Ltd | Stück | 151.500 | 379.000 | 227.500 | HKD | 9,71 | 170.055,71 | 0,24 |
| Zhejiang Leapmotor Technology Ltd | Stück | 75.900 | 211.400 | 135.500 | HKD | 35,7 | 313.234,32 | 0,44 |
| Alibaba Group Holding Ltd -ADR- | Stück | 31.115 | 4.893 | 30.277 | USD | 77,25 | 2.171.303,32 | 3,06 |
| Atour Lifestyle Holdings Ltd -ADR- | Stück | 13.064 | 7.266 | 38.121 | USD | 17,48 | 206.286,02 | 0,29 |

DWS Invest Chinese Equities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|----------------------|---------------------------|
| Autohome, Inc. -ADR- | Stück | 28.350 | 28.350 | | USD | 27,76 | 710.926,54 | 1,00 |
| Baidu, Inc. -ADR- | Stück | 6.784 | 19.174 | 12.390 | USD | 119,4 | 731.715,69 | 1,03 |
| KE Holdings, Inc. -ADR- | Stück | 53.031 | 98.477 | 45.446 | USD | 16,39 | 785.165,07 | 1,11 |
| MINISO Group Holding Ltd -ADR- | Stück | 16.279 | 25.107 | 8.828 | USD | 20,49 | 301.315,79 | 0,42 |
| NetEase, Inc. -ADR- | Stück | 18.235 | 22.563 | 37.815 | USD | 92,85 | 1.529.466,18 | 2,15 |
| New Oriental Education & Technology Group, Inc. -ADR- | Stück | 7.414 | 9.658 | 2.244 | USD | 73,37 | 491.386,59 | 0,69 |
| PDD Holdings, Inc. -ADR- | Stück | 33.138 | 44.588 | 30.590 | USD | 145,83 | 4.365.413,35 | 6,14 |
| Tencent Music Entertainment Group -ADR- | Stück | 66.591 | 94.009 | 27.418 | USD | 8,97 | 539.585,39 | 0,76 |
| Trip.com Group Ltd | Stück | 34.389 | 47.672 | 60.956 | USD | 35,91 | 1.115.545,16 | 1,57 |
| Vipshop Holdings Ltd -ADR- | Stück | 52.380 | 52.380 | | USD | 17,7 | 837.511,86 | 1,18 |
| Yum China Holdings, Inc. | Stück | 25.468 | 14.178 | 16.330 | USD | 42,56 | 979.148,73 | 1,38 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 66.606.243,14 | 93,73 |
| Bankguthaben | | | | | | | 5.655.292,63 | 7,96 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 1.933.636,91 | 2,72 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 1 | | | | | 0,24 | 0,00 |
| Britisches Pfund | GBP | 6.180 | | | | | 7.109,40 | 0,01 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 3.165.723 | | | | | 403.221,87 | 0,57 |
| Hongkong Dollar | HKD | 17.155.398 | | | | | 1.983.170,85 | 2,79 |
| US-Dollar | USD | 1.470.266 | | | | | 1.328.153,36 | 1,87 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 100.848,52 | 0,15 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 96.735,77 | 0,14 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 3.620,96 | 0,01 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 491,79 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 29.008,99 | 0,04 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 72.391.393,28 | 101,88 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.152.956,73 | -1,63 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -222.667,20 | -0,32 |
| Andere sonstige Aufwendungen | | | | | | | -930.289,53 | -1,31 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -176.405,96 | -0,25 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.329.362,69 | -1,88 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 71.062.030,59 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 192,71 |
| Klasse LC | EUR | 168,59 |
| Klasse NC | EUR | 150,53 |
| Klasse TFC | EUR | 75,97 |
| Klasse GBP D RD | GBP | 114,34 |
| Klasse USD FC | USD | 163,44 |
| Klasse USD LC | USD | 143,17 |
| Klasse USD TFC | USD | 72,43 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 21.873,961 |
| Klasse LC | Stück | 340.011,888 |
| Klasse NC | Stück | 56.969,856 |
| Klasse TFC | Stück | 1.052,000 |
| Klasse GBP D RD | Stück | 279,723 |
| Klasse USD FC | Stück | 84,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 6.321,589 |
| Klasse USD TFC | Stück | 24,000 |

DWS Invest Chinese Equities

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EM China 10/40 NET EUR Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 93,964 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 110,650 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 102,587 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-----------------------------|-----|----------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 7,851069 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Chinese Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 1.666.795,64 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 109.671,15 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -104.787,90 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 31,36 | |
| Summe der Erträge | EUR | 1.671.710,25 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.287.114,21 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -1.262.581,40 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 3.621,10 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -28.153,91 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -14.684,20 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -23.467,78 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -39.517,03 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -108.983,63 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.473.766,85 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 197.943,40 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -13.411.845,89 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -13.411.845,89 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -13.213.902,49 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,91% p.a., | Klasse LC 1,73% p.a., |
| Klasse NC 2,43% p.a., | Klasse TFC 0,91% p.a., |
| Klasse GBP D RD 1,02% p.a., | Klasse USD FC 1,02% p.a., |
| Klasse USD LC 1,92% p.a., | Klasse USD TFC 0,96% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 291.228,65.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| | | |
|---|------------|----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -928,61 |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -7.364.037,13 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -458.393,04 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 197.943,40 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -13.411.845,89 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | -6.611.234,42 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 71.062.030,59 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | -13.411.845,89 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -13.210.153,94 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -201.691,95 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 1,31 |

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Chinese Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | |
|---|-----|----------------|
| 2023 | EUR | 71.062.030,59 |
| 2022 | EUR | 98.710.526,28 |
| 2021 | EUR | 126.316.458,51 |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | | |
|--|-----------------------|-----------------|--------|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 192,71 | |
| | Klasse LC | EUR | 168,59 | |
| | Klasse NC | EUR | 150,53 | |
| | Klasse TFC | EUR | 75,97 | |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 114,34 | |
| | Klasse USD FC | USD | 163,44 | |
| | Klasse USD LC | USD | 143,17 | |
| | Klasse USD TFC | USD | 72,43 | |
| | 2022 | Klasse FC | EUR | 244,44 |
| | | Klasse LC | EUR | 215,63 |
| Klasse NC | | EUR | 193,88 | |
| Klasse TFC | | EUR | 96,38 | |
| Klasse GBP D RD | | GBP | 150,70 | |
| Klasse USD FC | | USD | 200,52 | |
| Klasse USD LC | | USD | 177,15 | |
| Klasse USD TFC | | USD | 88,77 | |
| 2021 | | Klasse FC | EUR | 298,66 |
| | | Klasse LC | EUR | 265,47 |
| | Klasse NC | EUR | 240,35 | |
| | Klasse TFC | EUR | 117,74 | |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 174,83 | |
| | Klasse USD FC | USD | 260,00 | |
| | Klasse USD LC | USD | 231,70 | |
| | Klasse USD TFC | USD | 115,03 | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest Conservative Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Conservative Opportunities ist ein Multi-Asset-Fonds mit integriertem Risikomanagement. Der Dachfonds investiert zu mindestens 25% des Teilfondsvermögens in Zielfonds. Für den Teilfonds können Anteile an in- und ausländischen Aktienfonds, Multi-Asset-Fonds, Rentenfonds und geldmarktnahen Wertpapierfonds erworben werden. Das Teilfondsvermögen kann zudem in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Aktienzertifikaten und Wandelschuldverschreibungen angelegt werden.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 verzeichnete DWS Invest Conservative Opportunities einen Wertzuwachs von 1,8% je Anteil (LC Anteilsklasse; nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Rentenseite investierte der Teilfonds vorwiegend in den DWS Invest Euro High Yield Corporates und daneben u.a. in den Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF. Das Aktienportefeuille wurde im Wesentlichen durch die Multi-Asset-Fonds DWS ESG Dynamic Opportunities und DWS Concept Kaldemorgen dargestellt. Zudem sicherte das Portfoliomanagement das Engagement im Aktienbereich im Berichtszeitraum zum Teil über Derivate ab.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde

DWS Invest Conservative Opportunities

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung ¹⁾ |
|--------------|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Klasse LC | LU2034326152 | 1,8% | 1,5% | 9,7% |
| Klasse FD | LU2034326079 | 2,2% | 3,1% | 12,2% |
| Klasse LD | LU2034326236 | 1,8% | 1,5% | 9,7% |
| Klasse NC | LU2161839753 | 1,6% | 1,0% | 4,8% |
| Klasse ND | LU2034326319 | 1,6% | 0,9% | 8,9% |

¹⁾ Klassen FD, LC, LD und ND aufgelegt am 30.8.2019 / Klasse NC aufgelegt am 29.5.2020

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbu-

chen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahreserlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich

nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Die beiden Kernbestandteile aus DWS Concept Kaldemorgen und DWS ESG Dynamic Opportunities trugen besonders positiv zum Gesamtergebnis bei. Beide Multi-Asset-Produkte profitierten dabei insbesondere von ihren Aktienpositionen. Des Weiteren trugen Positionen in alternativen Anlagen wie Gold und der Investition in den UCITS Fonds THEAM Quant-Cross Asset High Focus positiv bei. Investitionen in Staatsanleihen, wie auch Unternehmensanleihen, sowohl im High Yield/Hochzinsmarkt (EUR) sowie im Investment Grade Markt (EUR) trugen ebenfalls positiv zur Teilfondsperformance bei. Die Durations-Steuerung über Derivative-Positionen, sowie Aktien Absicherungen über Derivate dämpfte das Ergebnis jedoch spürbar.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene

Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Conservative Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 38.663.686,10 | 4,09 |
| Zentralregierungen | 164.434.729,12 | 17,42 |
| Summe Anleihen | 203.098.415,22 | 21,51 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Rentenfonds | 348.003.815,61 | 36,86 |
| Sonstige Fonds | 374.025.608,43 | 39,61 |
| Summe Investmentanteile | 722.029.424,04 | 76,47 |
| 3. Derivate | 3.747.358,56 | 0,40 |
| 4. Bankguthaben | 17.310.653,70 | 1,83 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.275.459,45 | 0,14 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 65.851,13 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1.082.045,11 | -0,12 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -2.272.629,89 | -0,24 |
| III. Fondsvermögen | 944.172.487,10 | 100,00 |

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

DWS Invest Conservative Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 203.098.415,22 | 21,51 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 * | EUR | 3.700.000 | | | % | 89,762 | 3.321.194,00 | 0,35 |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 * | EUR | 2.900.000 | | | % | 90,602 | 2.627.458,00 | 0,28 |
| 3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 2.670.000 | | | % | 100,123 | 2.673.284,10 | 0,28 |
| 4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027 | EUR | 3.700.000 | | | % | 104,2 | 3.855.400,00 | 0,41 |
| 0,00 % European Investment Bank (MTN) 2021/2027 | EUR | 3.630.000 | | | % | 91,501 | 3.321.486,30 | 0,35 |
| 4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026 | EUR | 3.200.000 | | | % | 102,32 | 3.274.240,00 | 0,35 |
| 0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026 | EUR | 1.500.000 | | | % | 94,987 | 1.424.805,00 | 0,15 |
| 0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027 | EUR | 3.140.000 | | | % | 91,436 | 2.871.090,40 | 0,30 |
| 0,00 % German Treasury Bill 2023/2024 | EUR | 35.000.000 | 35.000.000 | | % | 99,244 | 34.735.400,00 | 3,68 |
| 0,00 % German Treasury Bill 2023/2024 | EUR | 35.000.000 | 35.000.000 | | % | 98,955 | 34.634.250,00 | 3,67 |
| 0,00 % German Treasury Bill 2023/2024 | EUR | 35.000.000 | 35.000.000 | | % | 98,37 | 34.429.500,00 | 3,65 |
| 4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 * | EUR | 4.000.000 | | | % | 103,787 | 4.151.480,00 | 0,44 |
| 3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029 | EUR | 1.990.000 | | | % | 103,477 | 2.059.192,30 | 0,22 |
| 4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027 | EUR | 2.400.000 | | | % | 104,502 | 2.508.048,00 | 0,27 |
| 1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027 | EUR | 3.100.000 | | | % | 91,654 | 2.841.274,00 | 0,30 |
| 1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026 | EUR | 800.000 | | | % | 95,363 | 762.904,00 | 0,08 |
| 4,00 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024 | EUR | 100.000 | | | % | 99,818 | 99.818,00 | 0,01 |
| 2,125 % Volvo Car AB (MTN) 2019/2024 | EUR | 100.000 | | | % | 99,438 | 99.438,00 | 0,01 |
| 1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026 | EUR | 2.900.000 | | | % | 95,606 | 2.772.574,00 | 0,29 |
| 2,875 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2028 | USD | 46.000.000 | 46.000.000 | | % | 95,686 | 39.760.915,78 | 4,21 |
| 4,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2028 | USD | 23.000.000 | 23.000.000 | | % | 100,471 | 20.874.663,34 | 2,21 |
| Investmentanteile | | | | | | | 722.029.424,04 | 76,47 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS ESG Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0,200%) | Anteile | 1.677.993 | | 1.823.752 | EUR | 60,94 | 102.256.893,42 | 10,83 |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed | | | | | | | | |
| Euro Fund -Z- EUR - (0,000%) | Anteile | 3.049 | 23.806 | 20.757 | EUR | 10.045,246 | 30.627.955,66 | 3,24 |
| DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen | | | | | | | | |
| -IC100- EUR - (0,350%) | Anteile | 872.998 | | 998.577 | EUR | 117,24 | 102.350.285,52 | 10,84 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities | | | | | | | | |
| -FC- EUR - (0,600%) | Anteile | 72.000 | | | EUR | 105,97 | 7.629.840,00 | 0,81 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates | | | | | | | | |
| -IC50- EUR - (0,350%) | Anteile | 625.009 | | 429.671 | EUR | 123,91 | 77.444.865,19 | 8,20 |
| Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%) | Anteile | 2.170.087 | 645.656 | 1.090.170 | EUR | 28,794 | 62.485.485,08 | 6,62 |
| Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -ID- EUR - (0,060%) | Anteile | 86.138 | 16.792 | | EUR | 140,785 | 12.126.938,33 | 1,28 |
| Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -IC- EUR - (0,020%) | Anteile | 235.412 | 174.823 | | EUR | 151,085 | 35.567.222,02 | 3,77 |
| Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -IC- EUR - (0,100%) | Anteile | 93.003 | | 3.760.759 | EUR | 21,607 | 2.009.515,82 | 0,21 |
| Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF -ID- EUR - (0,010%) | Anteile | 462.014 | 462.014 | | EUR | 175,5 | 81.083.457,00 | 8,59 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | |
| iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150%) | Anteile | 4.262.154 | 824.045 | | EUR | 4,71 | 20.072.614,26 | 2,13 |
| iShares III PLC - iShares € Corp Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,150%) | Anteile | 80.510 | 29.765 | | EUR | 106,23 | 8.552.577,30 | 0,91 |
| iShares III PLC - iShares € Corp Bond ex-Financials UCITS | | | | | | | | |
| ETF -EUR- GBP - (0,200%) | Anteile | 71.995 | 16.726 | | EUR | 108,97 | 7.845.295,15 | 0,83 |
| iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF | | | | | | | | |
| EUR - (0,200%) | Anteile | 403.468 | 18.911 | | EUR | 120,52 | 48.625.963,36 | 5,15 |
| iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF | | | | | | | | |
| EUR - (0,200%) | Anteile | 127.031 | 79.417 | | EUR | 120,49 | 15.305.965,19 | 1,62 |
| iShares III PLC - iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS | | | | | | | | |
| ETF EUR - (0,200%) | Anteile | 149.550 | 12.765 | | EUR | 106,25 | 15.889.687,50 | 1,68 |
| iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS | | | | | | | | |
| ETF EUR - (0,200%) | Anteile | 26.809 | 2.593 | | EUR | 123,93 | 3.322.439,37 | 0,35 |
| iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS | | | | | | | | |
| ETF EUR - (0,200%) | Anteile | 101.044 | 23.642 | | EUR | 123,98 | 12.527.435,12 | 1,33 |
| THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0,300%) | Anteile | 579.165 | | 250.509 | EUR | 131,75 | 76.304.988,75 | 8,08 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 925.127.839,26 | 97,98 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | -1.244.609,03 | -0,13 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |

DWS Invest Conservative Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Optionsrechte | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | | |
| Put Dax Index 03/2024 13 700 EUR (DB) | Stück | 308 | 308 | | | | 35.959,00 | 0,00 |
| Call Dax Index 03/2024 16 400 EUR (DB) | Stück | -140 | | 140 | | | -513.450,00 | -0,05 |
| Put S & P 500 Futures 03/2024 3 600 USD (DB) | Stück | 55 | 55 | | | | 15.898,82 | 0,00 |
| Call S & P 500 Futures 03/2024 4 300 USD (DB) | Stück | -16 | | 16 | | | -783.016,85 | -0,08 |
| Zins-Derivate | | | | | | | 3.400.461,05 | 0,36 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| US 10YR NOTE (CBT)MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 133 | 133 | | | | 468.375,83 | 0,05 |
| US 2YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 34 | 34 | | | | 60.947,38 | 0,01 |
| US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 298 | 298 | | | | 588.739,17 | 0,06 |
| US LONG BOND(CBT) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 334 | 334 | | | | 2.282.398,67 | 0,24 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 1.591.506,54 | 0,17 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| JPY/EUR 11 200,1 Mio. | | | | | | | 1.591.506,54 | 0,17 |
| Bankguthaben | | | | | | | 17.310.653,70 | 1,83 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 5.582.059,39 | 0,59 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 4.914.274 | | | | | 659.393,84 | 0,07 |
| Norwegische Kronen | NOK | 3.088.744 | | | | | 275.486,11 | 0,03 |
| Schwedische Kronen | SEK | 7.876.915 | | | | | 707.877,41 | 0,07 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 369.809 | | | | | 227.714,78 | 0,03 |
| Britisches Pfund | GBP | 57.437 | | | | | 66.071,08 | 0,01 |
| Hongkong Dollar | HKD | 16.166.997 | | | | | 1.868.911,34 | 0,20 |
| Japanischer Yen | JPY | 626.290.242 | | | | | 3.998.404,75 | 0,42 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 308.859 | | | | | 210.952,18 | 0,02 |
| Schweizer Franken | CHF | 421.769 | | | | | 454.601,42 | 0,05 |
| Singapur Dollar | SGD | 1.009.496 | | | | | 690.953,00 | 0,07 |
| US-Dollar | USD | 2.843.030 | | | | | 2.568.228,40 | 0,27 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 1.275.459,45 | 0,14 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 79.693,40 | 0,01 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 1.187.956,66 | 0,13 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 7.809,39 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 65.851,13 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | | 948.823.628,95 | 100,49 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.082.045,11 | -0,12 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -1.082.045,11 | -0,12 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -2.272.629,89 | -0,24 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -4.651.141,85 | -0,49 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 944.172.487,10 | 100,00 |

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.

DWS Invest Conservative Opportunities

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FD | EUR | 110,07 |
| Klasse LC | EUR | 109,74 |
| Klasse LD | EUR | 107,64 |
| Klasse NC | EUR | 104,80 |
| Klasse ND | EUR | 106,77 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FD | Stück | 31.310,950 |
| Klasse LC | Stück | 239.033,471 |
| Klasse LD | Stück | 8.487.641,118 |
| Klasse NC | Stück | 144,000 |
| Klasse ND | Stück | 7.766,010 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
70% iBoxx Euro Overall Index, 30% MSCI All Country World Index, in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 42,182 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 65,371 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 51,591 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 164.983.826,06.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|----------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |

DWS Invest Conservative Opportunities

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Conservative Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | |
|--|------------|-----------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 5.463.527,71 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 854.163,51 |
| 3. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 2.950.628,82 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾ | EUR | 1.023,10 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 11.023,03 |
| Summe der Erträge | EUR | 9.280.366,17 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -8.371,43 |
| 2. Aufwendungen aus Swapgeschäften | EUR | -1.990.859,53 |
| 3. Verwaltungsvergütung | EUR | -7.416.692,06 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -7.370.597,06 |
| Administrationsvergütung | EUR | -46.095,00 |
| 4. Verwahrstellenvergütung | EUR | -84.912,03 |
| 5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -54.008,27 |
| 6. Taxe d'Abonnement | EUR | -305.739,08 |
| 7. Sonstige Aufwendungen | EUR | -63.992,81 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -9.924.575,21 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -644.209,04 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -11.577.772,65 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -11.577.772,65 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -12.221.981,69 |

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 1.235,44.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| Klasse FD 0,39% p.a., | Klasse LC 0,84% p.a., |
| Klasse LD 0,84% p.a., | Klasse NC 1,03% p.a., |
| Klasse ND 1,05% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| Klasse FD 0,58% p.a., | Klasse LC 1,03% p.a., |
| Klasse LD 1,03% p.a., | Klasse NC 1,22% p.a., |
| Klasse ND 1,24% p.a. | |

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 61.207,39.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
|--|------------|-----------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -19.850.736,37 |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -279.136.176,60 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -2.684.815,22 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -644.209,04 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -11.577.772,65 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 33.179.258,19 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 944.172.487,10 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | |
|--|-----|----------------|
| | EUR | -11.577.772,65 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 20.559.270,57 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -10.692.531,21 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | EUR | -21.444.512,01 |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,05 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,05 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,05 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Conservative Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----------|-----|------------------|
| 2023 | ..... | EUR | 944.172.487,10 |
| 2022 | ..... | EUR | 1.224.886.938,79 |
| 2021 | ..... | EUR | 1.021.585.725,89 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FD | EUR | 110,07 |
| | Klasse LC | EUR | 109,74 |
| | Klasse LD | EUR | 107,64 |
| | Klasse NC | EUR | 104,80 |
| 2022 | Klasse ND | EUR | 106,77 |
| | Klasse FD | EUR | 109,60 |
| | Klasse LC | EUR | 107,83 |
| | Klasse LD | EUR | 107,68 |
| 2021 | Klasse NC | EUR | 103,17 |
| | Klasse ND | EUR | 107,02 |
| | Klasse FD | EUR | 113,49 |
| | Klasse LC | EUR | 112,11 |
| | Klasse LD | EUR | 112,00 |
| | Klasse NC | EUR | 107,45 |
| | Klasse ND | EUR | 111,54 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 55,46% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4.903.741.698,97.

Jahresbericht

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Schuldtitel von Emittenten mit Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), die spezielle Projekte mit Bezug zu Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Themen (ESG-Themen) finanzieren (zweckgebundene Anleihen, die eine Kategorie nachhaltiger Anleihen darstellen). Dabei wird ein konservatives Risikoprofil verfolgt. Der Teilfonds investiert mindestens 80% des Teilfondsvermögens in Schuldinstrumente, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- oder Klimanutzen und/oder andere nachhaltigkeits- oder ESG-bezogene Projekte verwendet werden (z.B. grüne Anleihen, Sozialanleihen, Nachhaltigkeitsanleihen), die typischerweise zu einem oder mehreren UN-SDGs beitragen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Standards für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.*

Seit seiner Auflegung (27. November 2023) erzielte der Teilfonds DWS Invest Conservative Sustainable Bonds bis Jahresende 2023 einen Wertzuwachs von 2,7% je Anteil (Anteilsklasse FC100; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilsklasse | ISIN | seit Auflegung ¹⁾ |
|---------------|--------------|------------------------------|
| Klasse FC100 | LU2708163634 | 2,6% |

¹⁾ aufgelegt am 27.11.2023

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

Stand: 31.12.2023

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Conservative Sustainable Bonds war bereits kurz nach seiner Auflegung Ende November 2023 nahezu voll investiert. Das Portfoliomanagement legte in Anleihen staatsnaher Emittenten (z.B. European Investment Bank, Kreditanstalt für Wiederaufbau), Corporate Bonds (Unternehmensanleihen), Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) sowie Pfandbriefen und Staatsanleihen an. Dabei nutze es die im Rahmen der Anlagekonzeption maximal mögliche Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) von maximal fünf Jahren weitgehend aus. Mit dieser Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an der Kursrallye während des Berichtszeitraums, die von spürbar gestiegenen Anleihekursen bei merklich nachgebenden Renditen geprägt war. Zudem kam seinem Anleiheportefeuille die sich einengenden Risikoprämien bei staatsnahen Emittenten, Pfandbriefen, Corporate Bonds und Financials zugute.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 9(3) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 9(3) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 5 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 13.222.165,00 | 64,41 |
| Zentralregierungen | 5.154.303,30 | 25,10 |
| Regionalregierungen | 1.863.049,50 | 9,07 |
| Summe Anleihen | 20.239.517,80 | 98,58 |
| 2. Derivate | -51.200,00 | -0,25 |
| 3. Bankguthaben | 217.200,82 | 1,06 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 139.439,57 | 0,68 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -14.403,74 | -0,07 |
| III. Fondsvermögen | 20.530.554,45 | 100,00 |

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

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 20.239.517,80 | 98,58 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 0,50 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2019/2026 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 94,692 | 236.730,00 | 1,15 |
| 0,25 % ACEA SpA (MTN) 2021/2030 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 82,394 | 205.985,00 | 1,00 |
| 2,875 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2023/2030 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 100,991 | 302.973,00 | 1,48 |
| 3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 * | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 100,053 | 200.106,00 | 0,98 |
| 1,773 % Autonomous Community of Madrid Spain (MTN) 2018/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 95,933 | 191.866,00 | 0,94 |
| 1,571 % Autonomous Community of Madrid Spain (MTN) 2019/2029 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 93,921 | 234.802,50 | 1,14 |
| 5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 * | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 105,209 | 210.418,00 | 1,03 |
| 0,30 % Banco Santander SA (MTN) 2019/2026 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 92,946 | 185.892,00 | 0,91 |
| 4,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2023/2028 * | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 104,64 | 209.280,00 | 1,02 |
| 0,25 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 88,107 | 176.214,00 | 0,86 |
| 1,45 % Basque Government (MTN) 2018/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 94,863 | 189.726,00 | 0,92 |
| 0,85 % Basque Government (MTN) 2020/2030 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 88,49 | 221.225,00 | 1,08 |
| 0,01 % BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG (MTN) 2021/2029 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 85,397 | 170.794,00 | 0,83 |
| 3,125 % Bayerische Landesbank (MTN) 2022/2027 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 101,893 | 203.786,00 | 0,99 |
| 1,25 % Berlin Hyp AG (MTN) 2022/2025 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 97,258 | 194.516,00 | 0,95 |
| 0,01 % BNG Bank NV (MTN) 2020/2032 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 79,444 | 158.888,00 | 0,77 |
| 0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 96,128 | 240.320,00 | 1,17 |
| 1,30 % Bundesobligation (MTN) 2022/2027 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 97,851 | 244.627,50 | 1,19 |
| 0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 88,44 | 221.100,00 | 1,08 |
| 0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2021/2031 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 86,545 | 216.362,50 | 1,05 |
| 0,00 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2020/2028 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 90,187 | 270.561,00 | 1,32 |
| 0,00 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2021/2026 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 93,013 | 279.039,00 | 1,36 |
| 0,125 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2021/2031 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 83,01 | 249.030,00 | 1,21 |
| 3,125 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2023/2030 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 103,385 | 206.770,00 | 1,01 |
| 3,00 % Caisse des Depots et Consignations (MTN) 2023/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 102,035 | 204.070,00 | 0,99 |
| 0,625 % CaixaBank SA (MTN) 2022/2028 * | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 92,309 | 184.618,00 | 0,90 |
| 1,625 % Communaute Francaise de Belgique (MTN) 2022/2032 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 90,95 | 272.850,00 | 1,33 |
| 0,00 % Council Of Europe Development Bank (MTN) 2021/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 90,215 | 180.430,00 | 0,88 |
| 1,00 % Council Of Europe Development Bank (MTN) 2022/2029 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 92,989 | 232.472,50 | 1,13 |
| 4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 106,765 | 213.530,00 | 1,04 |
| 0,05 % Credit Agricole Home Loan SFH SA (MTN) 2019/2029 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 85,25 | 170.500,00 | 0,83 |
| 0,875 % Deutsche Kreditbank AG (MTN) 2018/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 92,325 | 184.650,00 | 0,90 |
| 0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2022/2025 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 94,799 | 189.598,00 | 0,92 |
| 0,625 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2020/2025 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 94,811 | 189.622,00 | 0,92 |
| 3,875 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 102,838 | 205.676,00 | 1,00 |
| 0,375 % EDP Finance BV (MTN) 2019/2026 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 93,227 | 233.067,50 | 1,14 |
| 2,50 % Eika Boligkreditt AS (MTN) 2022/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 98,721 | 197.442,00 | 0,96 |
| 3,625 % Elia Transmission Belgium SA (MTN) 2023/2033 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 103,423 | 206.846,00 | 1,01 |
| 0,375 % Enexis Holding NV (MTN) 2021/2033 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 79,721 | 199.302,50 | 0,97 |
| 3,279 % Eurogrid GmbH (MTN) 2022/2031 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 99,578 | 199.156,00 | 0,97 |
| 0,375 % European Investment Bank (MTN) 2018/2026 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 95,347 | 286.041,00 | 1,39 |
| 0,00 % European Investment Bank (MTN) 2020/2028 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 90,181 | 270.543,00 | 1,32 |
| 0,00 % European Investment Bank (MTN) 2021/2027 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 91,501 | 274.503,00 | 1,34 |
| 0,00 % European Union (MTN) 2020/2030 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 84,917 | 212.292,50 | 1,03 |
| 0,00 % European Union (MTN) 2020/2025 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 95,541 | 286.623,00 | 1,40 |
| 0,00 % European Union (MTN) 2021/2028 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 90,236 | 270.708,00 | 1,32 |
| 0,00 % European Union (MTN) 2021/2029 | EUR | 350.000 | 350.000 | % | 87,702 | 306.957,00 | 1,50 |
| 2,75 % European Union 2022/2033 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 101,299 | 202.598,00 | 0,99 |
| 1,375 % Gecina SA (MTN) 2017/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 93,843 | 187.686,00 | 0,91 |
| 2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 * | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 97,887 | 195.774,00 | 0,95 |
| 0,01 % ING-DiBa AG (MTN) 2021/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 88,336 | 176.672,00 | 0,86 |
| 4,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2026 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 101,501 | 203.002,00 | 0,99 |
| 1,35 % Ireland Government Bond 2018/2031 | EUR | 219.665 | 219.665 | % | 94,09 | 206.682,80 | 1,01 |
| 0,375 % KBC Group NV (MTN) 2020/2027 * | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 93,24 | 186.480,00 | 0,91 |
| 1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2018/2033 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 89,52 | 223.800,00 | 1,09 |
| 0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2028 | EUR | 350.000 | 350.000 | % | 89,422 | 312.977,00 | 1,53 |
| 1,375 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2022/2032 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 91,58 | 183.160,00 | 0,89 |
| 2,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2022/2029 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 97,636 | 292.908,00 | 1,43 |

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------------------|---------------------------|
| 0,75 % Kuntarahoitus Oyj (MTN) 2017/2027 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 94,098 | 235.245,00 | 1,15 |
| 3,00 % Kuntarahoitus Oyj (MTN) 2023/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 102,367 | 204.734,00 | 1,00 |
| 3,00 % La Banque Postale SA (MTN) 2023/2031 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 101,449 | 202.898,00 | 0,99 |
| 3,00 % Land Baden-Wuerttemberg (MTN) 2023/2033 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 103,991 | 207.982,00 | 1,01 |
| 2,875 % Land Hessen (MTN) 2023/2033 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 102,606 | 205.212,00 | 1,00 |
| 1,75 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2022/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 96,618 | 193.236,00 | 0,94 |
| 0,00 % Landwirtschaftliche Rentenbank (MTN) 2020/2027 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 91,384 | 228.460,00 | 1,11 |
| 1,00 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2027 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 92,257 | 230.642,50 | 1,12 |
| 1,25 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2022/2030 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 92,445 | 184.890,00 | 0,90 |
| 3,25 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2023/2027 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 101,571 | 203.142,00 | 0,99 |
| 0,00 % Nederlandse Waterschapsbank NV (MTN) 2021/2031 | EUR | 350.000 | 350.000 | % | 82,303 | 288.060,50 | 1,40 |
| 2,75 % Nederlandse Waterschapsbank NV (MTN) 2022/2027 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 100,922 | 201.844,00 | 0,98 |
| 0,875 % NRW Bank (MTN) 2015/2025 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 96,577 | 193.154,00 | 0,94 |
| 0,75 % NRW Bank (MTN) 2018/2028 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 92,61 | 231.525,00 | 1,13 |
| 0,625 % NRW Bank (MTN) 2019/2029 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 91,089 | 227.722,50 | 1,11 |
| 0,00 % NRW Bank (MTN) 2020/2030 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 85,739 | 214.347,50 | 1,04 |
| 1,50 % Orsted AS 2017/2029 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 90,592 | 181.184,00 | 0,88 |
| 0,75 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2021/2033 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 76,521 | 229.563,00 | 1,12 |
| 0,375 % Red Electrica Financiaciones SAU (MTN) 2020/2028 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 90,525 | 271.575,00 | 1,32 |
| 0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 89,433 | 178.866,00 | 0,87 |
| 2,90 % Region of Ile de France (MTN) 2023/2031 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 100,879 | 201.758,00 | 0,98 |
| 4,125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2027 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 103,037 | 206.074,00 | 1,00 |
| 3,625 % Slovenia Government Bond (MTN) 2023/2033 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 105,921 | 211.842,00 | 1,03 |
| 0,01 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2026 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 92,517 | 185.034,00 | 0,90 |
| 0,01 % Sparebanken Vest Boligkreditt AS (MTN) 2020/2027 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 90,881 | 227.202,50 | 1,11 |
| 0,01 % SR-Boligkreditt AS (MTN) 2019/2026 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 92,704 | 231.760,00 | 1,13 |
| 0,00 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2019/2029 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 86,476 | 216.190,00 | 1,05 |
| 2,00 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2022/2032 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 95,803 | 191.606,00 | 0,93 |
| 0,50 % Stedin Holding NV (MTN) 2019/2029 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 86,296 | 215.740,00 | 1,05 |
| 1,00 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2019/2026 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 95,457 | 238.642,50 | 1,16 |
| 0,10 % UNEDIC ASSEO (MTN) 2020/2026 | EUR | 400.000 | 400.000 | % | 93,217 | 372.868,00 | 1,82 |
| 0,01 % UNEDIC ASSEO (MTN) 2021/2031 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 83,226 | 166.452,00 | 0,81 |
| 0,01 % UniCredit Bank AG (MTN) 2021/2026 | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 92,825 | 232.062,50 | 1,13 |
| 0,00 % Vinci SA (MTN) 2020/2028 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 87,918 | 263.754,00 | 1,29 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 20.239.517,80 | 98,58 |
| Derivate | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | -51.200,00 | -0,25 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -20 | 5 | 25 | | -20.600,00 | -0,10 |
| EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -20 | 5 | 25 | | -30.600,00 | -0,15 |
| Bankguthaben | | | | | | 217.200,82 | 1,06 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 217.200,82 | 1,06 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 139.439,57 | 0,68 |
| Zinsansprüche | | | | | | 138.065,14 | 0,67 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 1.374,43 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | 20.596.158,19 | 100,32 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -14.403,74 | -0,07 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -14.403,74 | -0,07 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -65.603,74 | -0,32 |
| Fondsvermögen | | | | | | 20.530.554,45 | 100,00 |

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.

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|--|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC100 | EUR | 102,65 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC100 | Stück | 200.000,000 |
| Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512) 14.14% vom Portfoliowert | | |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512) | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,000 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 2,380 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 1,622 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 27.11.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 4.088.780,00.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 27.11.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-------------------|--|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 59.725,46 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 289,64 | |
| Summe der Erträge | EUR | 60.015,10 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -2.681,65 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -2.681,65 | |
| 2. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -9.280,00 | |
| 3. Taxe d'Abonnement | EUR | -2.569,55 | |
| Summe der Aufwendungen | USD | -14.531,20 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 45.483,90 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -13.350,00 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | -13.350,00 | |
| V. Ergebnis der Geschäftsperiode | USD | 32.133,90 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC100 0,07%¹⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb der Geschäftsperiode aus.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 77,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsperiode | | |
|---|------------|----------------------|
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 20.000.000,00 |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 45.483,90 |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -13.350,00 |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 498.420,55 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsperiode | EUR | 20.530.554,45 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | |
|--|-----|------------|
| aus: | | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | EUR | -13.350,00 |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC100

Das Ergebnis der Geschäftsperiode wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode | | |
|--|--------------|---------------|
| 2023 | EUR | 20.530.554,45 |
| 2022 | EUR | - |
| 2021 | EUR | - |
| Anteilwert am Ende der Geschäftsperiode | | |
| 2023 | Klasse FC100 | EUR 102,65 |
| 2022 | Klasse FC100 | EUR - |
| 2021 | Klasse FC100 | EUR - |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,99% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 391.749,00.

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Convertibles

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite in Euro. Hierzu investiert der Teilfonds weltweit in Wandel- und Optionsanleihen in- und ausländischer Emittenten, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

DWS Invest Convertibles

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC | LU0179219752 | 4,0% | -16,1% | 9,1% |
| Klasse FC | LU0179220412 | 4,6% | -14,6% | 12,2% |
| Klasse FC (CE) | LU0740833669 | 2,8% | -6,5% | 21,1% |
| Klasse FD | LU0616868518 | 4,6% | -14,7% | 12,1% |
| Klasse LC (CE) | LU0740833404 | 2,3% | -8,0% | 17,8% |
| Klasse LD | LU0179219919 | 4,0% | -16,1% | 9,1% |
| Klasse NC | LU0179220255 | 3,6% | -17,1% | 6,9% |
| Klasse PFC | LU1054326076 | 4,5% | -16,3% | 8,9% |
| Klasse RC (CE) | LU1483365398 | 3,2% | -5,7% | 22,5% |
| Klasse TFC | LU1663841507 | 4,6% | -14,6% | 12,2% |
| Klasse TFD | LU1663843032 | 4,6% | -14,7% | 12,1% |
| Klasse CHF FCH ¹⁾ | LU0616868195 | 2,4% | -17,0% | 8,2% |
| Klasse CHF LCH ¹⁾ | LU0616867890 | 1,9% | -18,3% | 5,3% |
| Klasse GBP DH RD ²⁾ | LU0399358133 | 6,1% | -11,7% | 17,5% |
| Klasse SEK FCH ³⁾ | LU1282658647 | 2,9% | -15,7% | 10,9% |
| Klasse SEK LCH ³⁾ | LU1282658720 | 4,1% | -15,8% | 9,6% |
| Klasse USD FCH ⁴⁾ | LU0273179522 | 6,7% | -10,1% | 23,5% |
| Klasse USD LCH ⁴⁾ | LU0273170141 | 5,9% | -11,8% | 20,0% |
| Klasse USD TFCH ⁴⁾ | LU1663844279 | 6,7% | -10,2% | 23,4% |

¹⁾ in CHF

²⁾ in GBP

³⁾ in SEK

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Der Teilfonds verzeichnet im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 4,0% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in EUR).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hielt das Portfoliomanagement angesichts phasenweise starker Kursschwankungen an der breiten Diversifizierung des Portfolios fest. Der Teilfonds bot ein international ausgerichtetes Wandelanleihen-Portfolio. Das Management investierte überwiegend in

Wertpapiere von Unternehmen mit seiner Einschätzung nach überzeugendem Geschäftsmodell und überdurchschnittlich guten Wachstumsperspektiven.

Regional bildeten nach wie vor Wandelanleihen aus den USA und Europa in der Berichtsperiode den größten Anteil am Portfolio. Grund war, dass hier die größte Auswahl an interessanten und attraktiv bewerteten Underlyings und Strukturen existierte. Durch die Teilnahme an Neu-Emissionen und Zukäufen erhöhte sich die Anzahl an Titeln im Teilfonds auf zuletzt 146.

Im Rahmen seiner Ausrichtung wiesen die im Bestand gehaltenen Titel ein durchschnittliches Kredit-Rating von BB+ auf. Der Fokus des Portfoliomanagements lag dabei grundsätzlich auf sogenannten Large Caps größerer, international bekannter Unternehmen mit hoher Börsenkapitalisierung. Zur Diversifikation fanden daneben auch sogenannte Mid Caps (Unternehmen mit mittlerer Börsenkapitalisierung) Berücksichtigung. Zu den wichtigsten Auswahlkriterien zählten die Ertrags- und Liquiditätslage der Titel im Zusammenhang mit der Geschäftsentwicklung. Engagements in High Yield Convertible Bonds sind unter Risikoaspekten ebenfalls beigemischt worden. Dabei handelte es sich um Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gehandelt werden, allerdings erfahrungsgemäß auch spürbar höhere Kursschwankungen verzeichnen.

Branchenmäßig favorisierte das Management wachstumsstarke Unternehmen aus dem IT-Sektor sowie daneben aus den Industrien. Zudem fanden Titel aus dem Gesundheitssektor vorzugsweise mit stabilen Erträgen Berücksichtigung im Portfolio.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Convertibles

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Institute | 251.211.439,22 | 91,64 |
| Zentralregierungen | 10.021.126,23 | 3,66 |
| Summe Anleihen | 261.232.565,45 | 95,30 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 2.095.344,04 | 0,77 |
| Summe Investmentanteile | 2.095.344,04 | 0,77 |
| 3. Derivate | 9.002.729,21 | 3,28 |
| 4. Bankguthaben | 1.156.907,59 | 0,42 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.248.922,18 | 0,45 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 2.646,11 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -474.215,98 | -0,16 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -158.720,00 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | 274.106.178,60 | 100,00 |

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

DWS Invest Convertibles

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 198.976.057,11 | 72,59 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 2,30 | % DEXUS Finance Pty Ltd (MTN) 2019/2026 | AUD 8.900.000 | 2.000.000 | 3.400.000 | % 99,298 | 5.441.817,99 | 1,99 |
| 3,50 | % DEXUS Finance Pty Ltd (MTN) 2022/2027 | AUD 1.000.000 | | 6.800.000 | % 108,336 | 667.092,87 | 0,24 |
| 1,625 | % Flight Centre Travel Group Ltd (MTN) 2021/2028 | AUD 1.400.000 | 1.800.000 | 400.000 | % 94,963 | 818.645,66 | 0,30 |
| 0,70 | % Accor SA (MTN) 2020/2027 | EUR 2.200.000 | 5.200.000 | 3.000.000 | % 48,11 | 1.058.420,00 | 0,39 |
| 1,50 | % Amadeus IT Group SA (MTN) 2020/2025 | EUR 1.400.000 | 600.000 | 1.300.000 | % 123,667 | 1.731.338,00 | 0,63 |
| 0,00 | % AMERICA MOVIL BV 2021/2024 | EUR 3.800.000 | | 8.400.000 | % 100,43 | 3.816.340,00 | 1,39 |
| 0,00 | % ANLLIAN Capital Ltd (MTN) 2020/2025 | EUR 1.000.000 | 400.000 | 4.400.000 | % 99,249 | 992.490,00 | 0,36 |
| 2,00 | % Bechtle AG (MTN) 2023/2030 | EUR 600.000 | 600.000 | | % 106,041 | 636.246,00 | 0,23 |
| 0,00 | % BNP Paribas SA 2022/2025 | EUR 2.800.000 | 1.400.000 | 500.000 | % 120,745 | 3.380.860,00 | 1,23 |
| 0,50 | % Cellnex Telecom SA (MTN) 2019/2028 | EUR 5.800.000 | 2.800.000 | 1.300.000 | % 106,93 | 6.201.940,00 | 2,26 |
| 2,125 | % Cellnex Telecom SA (MTN) 2023/2030 | EUR 1.500.000 | 1.500.000 | | % 103,078 | 1.546.170,00 | 0,56 |
| 0,00 | % Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA (MTN) 2023/2028 | EUR 800.000 | 800.000 | | % 111,065 | 888.520,00 | 0,32 |
| 0,00 | % Criteria Caixa SA 2021/2025 | EUR 1.500.000 | | 6.500.000 | % 94,993 | 1.424.895,00 | 0,52 |
| 3,25 | % Delivery Hero SE (MTN) 2023/2030 | EUR 1.300.000 | 2.500.000 | 1.200.000 | % 86,166 | 1.120.158,00 | 0,41 |
| 2,00 | % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2025 | EUR 1.200.000 | | 4.600.000 | % 107,683 | 1.292.196,00 | 0,47 |
| 0,00 | % Edenred (MTN) 2021/2028 * | EUR 1.430.000 | | 1.570.000 | % 66,27 | 947.661,00 | 0,35 |
| 2,25 | % Elis SA (MTN) 2022/2029 | EUR 700.000 | 800.000 | 100.000 | % 129,169 | 904.183,00 | 0,33 |
| 3,50 | % Fastighets AB Balder (MTN) 2023/2028 | EUR 400.000 | 400.000 | | % 124,843 | 499.372,00 | 0,18 |
| 2,625 | % Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2023/2026 | EUR 900.000 | 1.800.000 | 900.000 | % 100,12 | 901.080,00 | 0,33 |
| 0,00 | % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2017/2024 | EUR 11.100.000 | 3.600.000 | 3.500.000 | % 99,626 | 11.058.486,00 | 4,03 |
| 0,80 | % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2022/2027 | EUR 900.000 | 2.200.000 | 3.800.000 | % 100,875 | 907.875,00 | 0,33 |
| 1,125 | % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2028 | EUR 3.700.000 | | 3.300.000 | % 89,124 | 3.297.588,00 | 1,20 |
| 0,00 | % JPMorgan Chase Bank NA 2021/2024 * | EUR 800.000 | 2.000.000 | 1.200.000 | % 102,457 | 819.656,00 | 0,30 |
| 0,00 | % JPMorgan Chase Financial Co., LLC 2022/2025 | EUR 1.200.000 | 2.000.000 | 800.000 | % 111,028 | 1.332.336,00 | 0,49 |
| 0,875 | % LEG Immobilien SE (MTN) 2017/2025 | EUR 1.600.000 | 2.600.000 | 1.000.000 | % 97,43 | 1.558.880,00 | 0,57 |
| 0,00 | % Merrill Lynch BV 2023/2026 | EUR 800.000 | 2.300.000 | 1.500.000 | % 102,416 | 819.328,00 | 0,30 |
| 0,00 | % Prysmian SpA (MTN) 2021/2026 | EUR 3.800.000 | 1.700.000 | 7.700.000 | % 110,988 | 4.217.544,00 | 1,54 |
| 1,875 | % RAG-Stiftung (MTN) 2022/2029 | EUR 1.500.000 | | 1.000.000 | % 103,653 | 1.554.795,00 | 0,57 |
| 2,875 | % Saipem SpA (MTN) 2023/2029 | EUR 800.000 | 800.000 | | % 107,859 | 862.872,00 | 0,31 |
| 0,00 | % Schneider Electric SE (MTN) 2020/2026 * | EUR 1.410.000 | 1.010.000 | 1.100.000 | % 196,315 | 2.768.041,50 | 1,01 |
| 3,25 | % Snam SpA (MTN) 2023/2028 | EUR 1.000.000 | 1.000.000 | | % 101,492 | 1.014.920,00 | 0,37 |
| 0,00 | % SOITEC (MTN) 2020/2025 | EUR 920.000 | 450.000 | 2.130.000 | % 189,071 | 1.739.453,20 | 0,63 |
| 2,00 | % SPIE SA (MTN) 2023/2028 | EUR 1.500.000 | 4.000.000 | 2.500.000 | % 104,284 | 1.564.260,00 | 0,57 |
| 5,00 | % TUI AG (MTN) 2021/2028 | EUR 3.400.000 | 3.400.000 | | % 97,784 | 3.324.656,00 | 1,21 |
| 2,875 | % Ubisoft Entertainment SA (MTN) 2023/2031 | EUR 1.000.000 | 1.000.000 | | % 92,69 | 926.900,00 | 0,34 |
| 0,00 | % Umicore SA (MTN) 2020/2025 | EUR 900.000 | | 3.900.000 | % 93,887 | 844.983,00 | 0,31 |
| 0,00 | % Veolia Environnement SA (MTN) 2019/2025 | EUR 4.350.000 | 7.350.000 | 3.000.000 | % 31,265 | 1.360.027,50 | 0,50 |
| 2,625 | % Wendel SE 2023/2026 | EUR 1.400.000 | 3.500.000 | 2.100.000 | % 97,574 | 1.366.036,00 | 0,50 |
| 0,00 | % Worldline SA (MTN) 2020/2025 | EUR 1.240.000 | 1.900.000 | 660.000 | % 109,637 | 1.359.498,80 | 0,50 |
| 2,75 | % Cathay Pacific Finance III Ltd (MTN) 2021/2026 | HKD 22.000.000 | 26.000.000 | 4.000.000 | % 104,924 | 2.668.436,44 | 0,97 |
| 0,00 | % Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 2020/2024 | HKD 16.000.000 | 16.000.000 | 40.000.000 | % 96,595 | 1.786.627,33 | 0,65 |
| 0,00 | % Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 2021/2024 | HKD 10.000.000 | 10.000.000 | | % 97,575 | 1.127.970,92 | 0,41 |
| 0,00 | % Citigroup Global Markets Holdings Inc 2023/2026 | HKD 5.000.000 | 12.000.000 | 7.000.000 | % 92,927 | 537.119,93 | 0,20 |
| 0,00 | % ANA Holdings, Inc. (MTN) 2021/2031 | JPY 370.000.000 | 380.000.000 | 410.000.000 | % 112,729 | 2.662.860,94 | 0,97 |
| 0,00 | % JFE Holdings, Inc. (MTN) 2023/2028 | JPY 280.000.000 | 280.000.000 | | % 104,703 | 1.871.665,63 | 0,68 |
| 0,00 | % Nippon Steel Corp. (MTN) 2021/2026 | JPY 290.000.000 | | 1.120.000.000 | % 133,46 | 2.470.928,78 | 0,90 |
| 0,00 | % SBI Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025 | JPY 130.000.000 | 390.000.000 | 260.000.000 | % 117,309 | 973.611,72 | 0,36 |
| 0,00 | % Takashimaya Co., Ltd (MTN) 2018/2028 | JPY 140.000.000 | 140.000.000 | | % 107,444 | 960.331,81 | 0,35 |
| 1,625 | % Singapore Airlines Ltd (MTN) 2020/2025 | SGD 1.500.000 | | 14.000.000 | % 127,099 | 1.304.900,72 | 0,48 |
| 0,125 | % Akamai Technologies, Inc. (MTN) 2018/2025 | USD 1.200.000 | | 5.460.000 | % 127,803 | 1.385.397,81 | 0,51 |
| 0,375 | % Akamai Technologies, Inc. (MTN) 2019/2027 | USD 5.178.000 | 1.200.000 | 5.340.000 | % 112,099 | 5.243.436,19 | 1,91 |
| 1,00 | % Alnylam Pharmaceuticals, Inc. (MTN) 2022/2027 | USD 1.680.000 | 1.680.000 | | % 99,519 | 1.510.314,83 | 0,55 |
| 6,50 | % American Airlines Group, Inc. (MTN) 2020/2025 | USD 2.110.000 | 2.110.000 | | % 111,512 | 2.125.476,28 | 0,78 |
| 1,00 | % Array Technologies, Inc. (MTN) 2021/2028 | USD 880.000 | 1.000.000 | 120.000 | % 99,833 | 793.613,41 | 0,29 |
| 0,50 | % Axon Enterprise, Inc. (MTN) 2022/2027 | USD 1.300.000 | 1.300.000 | | % 126,875 | 1.489.949,71 | 0,54 |
| 0,125 | % Bentley Systems, Inc. (MTN) 2021/2026 | USD 2.917.000 | | 6.020.000 | % 99,621 | 2.625.061,78 | 0,96 |
| 1,50 | % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025 | USD 1.030.000 | 4.300.000 | 3.830.000 | % 169,509 | 1.577.183,38 | 0,57 |
| 1,25 | % BioMarin Pharmaceutical, Inc. (MTN) 2020/2027 | USD 1.845.000 | 900.000 | 4.060.000 | % 103,414 | 1.723.565,97 | 0,63 |
| 0,00 | % Carrefour SA (MTN) 2018/2024 | USD 1.000.000 | 3.200.000 | 2.200.000 | % 98,525 | 890.017,71 | 0,32 |
| 0,00 | % CyberArk Software Ltd (MTN) 2019/2024 | USD 1.089.000 | | 1.780.000 | % 142,6 | 1.402.812,44 | 0,51 |
| 0,125 | % Datadog, Inc. (MTN) 2020/2025 * | USD 2.910.000 | 2.400.000 | 4.690.000 | % 141,968 | 3.731.948,62 | 1,36 |
| 0,25 | % Dexcom, Inc. (MTN) 2020/2025 | USD 600.000 | 600.000 | 6.059.000 | % 104,602 | 566.948,28 | 0,21 |
| 0,00 | % Dropbox, Inc. (MTN) 2021/2028 | USD 4.023.000 | | 7.360.000 | % 101,346 | 3.683.060,46 | 1,34 |
| 0,125 | % Etsy, Inc. (MTN) 2019/2026 | USD 1.470.000 | 2.300.000 | 2.030.000 | % 116,152 | 1.542.397,21 | 0,56 |
| 0,375 | % Exact Sciences Corp. (MTN) 2019/2027 | USD 3.420.000 | 5.460.000 | 2.040.000 | % 97,815 | 3.021.925,60 | 1,10 |
| 0,00 | % Expedia Group, Inc. (MTN) 2021/2026 | USD 930.000 | 5.930.000 | 5.000.000 | % 95,067 | 798.665,53 | 0,29 |
| 0,50 | % Five9, Inc. (MTN) 2020/2025 | USD 600.000 | 1.200.000 | 5.160.000 | % 96,572 | 523.425,26 | 0,19 |
| 0,00 | % Ford Motor Co. (MTN) 2021/2026 | USD 3.917.000 | 600.000 | 8.140.000 | % 100,174 | 3.544.547,42 | 1,29 |
| 1,00 | % Halozyme Therapeutics, Inc. (MTN) 2022/2028 | USD 2.980.000 | 3.300.000 | 320.000 | % 93,342 | 2.512.728,52 | 0,92 |
| 0,75 | % Insmed, Inc. (MTN) 2021/2028 | USD 650.000 | 1.200.000 | 550.000 | % 115,737 | 679.575,61 | 0,25 |
| 0,375 | % Insulet Corp. (MTN) 2019/2026 | USD 2.060.000 | 2.480.000 | 420.000 | % 115,201 | 2.143.757,58 | 0,78 |
| 3,50 | % InterDigital, Inc. (MTN) 2022/2027 | USD 860.000 | 860.000 | | % 147,677 | 1.147.264,39 | 0,42 |

DWS Invest Convertibles

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------|---|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|---------------------------|
| 0,00 | % Ionis Pharmaceuticals, Inc. (MTN) 2021/2026 | USD 1.240.000 | 1.240.000 | | % 104,729 | 1.173.115,69 | 0,43 |
| 1,50 | % Jazz Investments I Ltd (MTN) 2017/2024 | USD 600.000 | 600.000 | | % 97,158 | 526.601,41 | 0,19 |
| 2,00 | % Jazz Investments I Ltd (MTN) 2020/2026 | USD 3.875.000 | 400.000 | 4.680.000 | % 101,143 | 3.540.460,40 | 1,29 |
| 2,625 | % Lantheus Holdings Inc (MTN) 2022/2027 | USD 1.000.000 | 1.000.000 | | % 112,093 | 1.012.583,15 | 0,37 |
| 2,50 | % Lenovo Group Ltd (MTN) 2022/2029 | USD 1.400.000 | | 2.600.000 | % 135,819 | 1.717.674,10 | 0,63 |
| 1,60 | % LG Chem Ltd (MTN) 2023/2030 | USD 3.700.000 | 4.600.000 | 900.000 | % 94,448 | 3.156.797,27 | 1,15 |
| 0,25 | % MACOM Technology Solutions Holdings, Inc. (MTN) 2021/2026 | USD 360.000 | 360.000 | | % 124,897 | 406.168,94 | 0,15 |
| 0,00 | % Marriott Vacations Worldwide Corp. (MTN) 2021/2026 | USD 540.000 | | 2.460.000 | % 88,35 | 430.975,43 | 0,16 |
| 1,00 | % Middleby Corp. (MTN) 2020/2025 | USD 1.490.000 | 1.100.000 | 2.110.000 | % 123,337 | 1.660.090,84 | 0,61 |
| 5,375 | % NCL Corp., Ltd (MTN) 2020/2025 | USD 845.000 | 845.000 | | % 130,066 | 992.824,98 | 0,36 |
| 1,125 | % NCL Corp., Ltd (MTN) 2021/2027 | USD 950.000 | 950.000 | | % 92,638 | 794.996,06 | 0,29 |
| 0,00 | % Nice Ltd (MTN) 2020/2025 | USD 446.000 | | 8.050.000 | % 95,221 | 383.636,39 | 0,14 |
| 0,25 | % Nutanix, Inc. (MTN) 2021/2027 | USD 1.200.000 | 1.200.000 | | % 104,068 | 1.128.107,94 | 0,41 |
| 2,50 | % Ormat Technologies Inc (MTN) 2022/2027 | USD 1.000.000 | 1.360.000 | 360.000 | % 103,742 | 937.145,06 | 0,34 |
| 2,50 | % Post Holdings, Inc. (MTN) 2022/2027 | USD 900.000 | 900.000 | | % 100,745 | 819.064,71 | 0,30 |
| 1,25 | % Sarepta Therapeutics, Inc. (MTN) 2022/2027 | USD 2.083.000 | 2.913.000 | 830.000 | % 101,935 | 1.918.071,53 | 0,70 |
| 0,00 | % Shift4 Payments, Inc. (MTN) 2020/2025 | USD 930.000 | 1.200.000 | 270.000 | % 112,077 | 941.567,91 | 0,34 |
| 0,50 | % Shift4 Payments, Inc. (MTN) 2021/2027 | USD 1.500.000 | 1.500.000 | | % 94,04 | 1.274.254,23 | 0,46 |
| 1,75 | % SK Hynix, Inc. (MTN) 2023/2030 | USD 3.200.000 | 4.200.000 | 1.000.000 | % 140,187 | 4.052.377,76 | 1,48 |
| 1,25 | % Southwest Airlines Co. (MTN) 2020/2025 | USD 1.630.000 | 6.770.000 | | % 101,48 | 1.494.239,68 | 0,55 |
| 1,125 | % Splunk, Inc. (MTN) 2018/2025 | USD 1.166.000 | | 3.150.000 | % 110,286 | 1.161.638,88 | 0,42 |
| 1,125 | % Splunk, Inc. (MTN) 2020/2027 | USD 846.000 | 846.000 | | % 97,027 | 741.506,85 | 0,27 |
| 2,50 | % SSR Mining, Inc. 2019/2039 | USD 600.000 | 1.300.000 | 700.000 | % 95,984 | 520.238,27 | 0,19 |
| 4,25 | % Stillwater Mining Co. (MTN) 2023/2028 | USD 600.000 | 600.000 | | % 120,941 | 655.506,51 | 0,24 |
| 0,00 | % STMicroelectronics NV (MTN) 2020/2027 | USD 4.400.000 | 2.400.000 | | % 121,111 | 4.813.804,73 | 1,76 |
| 0,25 | % Tyler Technologies, Inc. (MTN) 2021/2026 | USD 1.030.000 | | 6.170.000 | % 101,738 | 946.613,35 | 0,35 |
| 1,50 | % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2024 | USD 3.400.000 | 3.400.000 | | % 97,429 | 2.992.409,12 | 1,09 |
| 4,25 | % United States Treasury Note/Bond 2022/2025 | USD 1.600.000 | 1.600.000 | | % 99,785 | 1.442.241,96 | 0,53 |
| 4,50 | % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033 | USD 2.900.000 | 2.900.000 | | % 105,305 | 2.758.658,28 | 1,01 |
| 5,00 | % United States Treasury Note/Bond - 2023/2025 | USD 3.100.000 | 3.100.000 | | % 100,98 | 2.827.816,87 | 1,03 |
| 3,25 | % Wayfair, Inc. (MTN) 2022/2027 | USD 1.295.000 | 2.450.000 | 1.155.000 | % 126,856 | 1.483.996,87 | 0,54 |
| 1,50 | % Western Digital Corp. (MTN) 2018/2024 | USD 4.860.000 | 560.000 | 2.000.000 | % 99,593 | 4.372.373,84 | 1,60 |
| 0,00 | % Xero Investments Ltd (MTN) 2020/2025 | USD 750.000 | | 1.550.000 | % 88,934 | 602.533,63 | 0,22 |
| 1,75 | % Ziff Davis, Inc. (MTN) 2019/2026 | USD 501.000 | 2.591.000 | 2.090.000 | % 94,981 | 429.859,64 | 0,16 |
| 1,375 | % Zillow Group, Inc. (MTN) 2019/2026 | USD 2.380.000 | 3.500.000 | 1.120.000 | % 138,616 | 2.980.180,18 | 1,09 |
| 0,125 | % Zscaler, Inc. (MTN) 2020/2025 * | USD 2.800.000 | 3.900.000 | 6.700.000 | % 153,827 | 3.890.834,92 | 1,42 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

57.044.594,73

20,81

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | | | |
|-------|---|---------------|-----------|-----------|-----------|--------------|------|
| 2,50 | % Advanced Energy Industries, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 1.260.000 | 1.260.000 | | % 106,538 | 1.212.627,15 | 0,44 |
| 3,875 | % Alliant Energy Corp. -144A- 2023/2026 | USD 1.210.000 | 1.210.000 | | % 99,321 | 1.085.622,05 | 0,40 |
| 3,625 | % American Water Capital Corp. -144A- 2023/2026 | USD 2.530.000 | 2.780.000 | 250.000 | % 100,128 | 2.288.380,64 | 0,83 |
| 3,00 | % Bloom Energy Corp. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 1.140.000 | 1.700.000 | 560.000 | % 107,837 | 1.110.516,08 | 0,41 |
| 0,375 | % Dexcom, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 3.830.000 | 4.060.000 | 230.000 | % 102,58 | 3.549.062,70 | 1,29 |
| 4,125 | % Duke Energy Corp. -144A- 2023/2026 | USD 3.760.000 | 4.000.000 | 240.000 | % 100,204 | 3.403.494,92 | 1,24 |
| 4,00 | % FirstEnergy Corp. -144A- 2023/2026 | USD 3.130.000 | 3.130.000 | | % 99,001 | 2.799.214,13 | 1,02 |
| 2,125 | % Integer Holdings Corp. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 470.000 | 470.000 | | % 128,594 | 545.972,50 | 0,20 |
| 1,75 | % Ionis Pharmaceuticals, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 630.000 | 630.000 | | % 114,078 | 649.224,13 | 0,24 |
| 2,50 | % Ivanhoe Mines Ltd -144A- (MTN) 2021/2026 | USD 700.000 | 700.000 | | % 141,257 | 893.223,67 | 0,33 |
| 3,125 | % Live Nation Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029 | USD 3.000.000 | 7.000.000 | 4.000.000 | % 114,548 | 3.104.280,58 | 1,13 |
| 1,50 | % Lumentum Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029 | USD 1.300.000 | 2.000.000 | 700.000 | % 100,907 | 1.184.995,91 | 0,43 |
| 3,00 | % Merit Medical Systems Inc -144A- (MTN) 2023/2029 | USD 739.000 | 739.000 | | % 111,062 | 741.416,30 | 0,27 |
| 0,00 | % NextEra Energy Partners LP -144A- (MTN) 2020/2025 | USD 1.370.000 | 600.000 | 1.530.000 | % 87,921 | 1.088.091,43 | 0,40 |
| 3,875 | % NIO, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029 | USD 1.660.000 | 1.660.000 | | % 108,136 | 1.621.550,92 | 0,59 |
| 0,50 | % ON Semiconductor Corp. -144A- (MTN) 2023/2029 | USD 6.683.000 | 8.483.000 | 1.800.000 | % 106,135 | 6.407.406,66 | 2,34 |
| 4,25 | % PG&E Corp. -144A- 2023/2027 | USD 1.500.000 | 1.500.000 | | % 105,034 | 1.423.224,35 | 0,52 |
| 1,25 | % Rapid7, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029 | USD 860.000 | 1.370.000 | 510.000 | % 111,984 | 869.974,71 | 0,32 |
| 4,625 | % Rivian Automotive, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029 | USD 3.430.000 | 5.230.000 | 1.800.000 | % 141,531 | 4.385.285,76 | 1,60 |
| 3,625 | % Rivian Automotive, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030 | USD 500.000 | 500.000 | | % 124,112 | 560.577,91 | 0,20 |
| 3,50 | % Seagate HDD Cayman -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 2.230.000 | 2.230.000 | | % 122,083 | 2.459.304,24 | 0,90 |
| 1,00 | % Shockwave Medical Inc -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 1.620.000 | 1.870.000 | 250.000 | % 97,24 | 1.423.023,81 | 0,52 |
| 3,875 | % Southern Co. -144A- 2023/2025 | USD 3.220.000 | 3.590.000 | 370.000 | % 100,108 | 2.911.902,70 | 1,06 |
| 2,25 | % Tetra Tech, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 1.110.000 | 1.350.000 | 240.000 | % 105,249 | 1.055.341,85 | 0,38 |
| 1,50 | % TransMedics Group, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 410.000 | 410.000 | | % 114,782 | 425.118,35 | 0,15 |
| 0,875 | % Uber Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 2.417.000 | 2.417.000 | | % 110,142 | 2.404.815,77 | 0,88 |
| 3,75 | % Ventas Realty LP -144A- 2023/2026 | USD 839.000 | 839.000 | | % 106,019 | 803.522,18 | 0,29 |
| 2,25 | % Vishay Intertechnology, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030 | USD 1.040.000 | 1.040.000 | | % 98,877 | 928.925,37 | 0,34 |
| 2,75 | % Welltower OP LLC -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 1.740.000 | 1.740.000 | | % 111,128 | 1.746.726,66 | 0,64 |
| 3,00 | % Western Digital Corp. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 2.460.000 | 2.460.000 | | % 123,195 | 2.737.665,56 | 1,00 |
| 1,25 | % Workiva, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 1.320.000 | 1.570.000 | 250.000 | % 102,658 | 1.224.105,74 | 0,45 |

Nichtnotierte Wertpapiere

5.211.913,61

1,90

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | | | |
|-------|---|---------------|-----------|-----------|-----------|--------------|------|
| 4,25 | % CenterPoint Energy, Inc. -144A- 2023/2026 | USD 2.840.000 | 3.040.000 | 200.000 | % 100,435 | 2.576.651,17 | 0,94 |
| 3,375 | % CMS Energy Corp. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD 1.700.000 | 1.700.000 | | % 99,132 | 1.522.351,69 | 0,55 |
| 2,00 | % Exact Sciences Corp. -144A- (MTN) 2023/2030 | USD 300.000 | 300.000 | | % 121,795 | 330.067,62 | 0,12 |
| 0,25 | % MP Materials Corp. -144A- (MTN) 2021/2026 | USD 970.000 | 3.000.000 | 2.030.000 | % 89,341 | 782.843,13 | 0,29 |

DWS Invest Convertibles

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------------|---------------------------|
| Investmentanteile | | | | | | 2.095.344,04 | 0,77 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%) | Anteile | 148 | 6.561 | 6.413 | EUR 14.157,730 | 2.095.344,04 | 0,77 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 263.327.909,49 | 96,07 |
| Derivate | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | 1.371.953,20 | 0,50 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Optionsrechte | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | |
| Call EURO STOXX 50 PR 01/2024 4 450 EUR (DB) | Stück | 54 | 54 | | | 60.075,00 | 0,02 |
| Call EURO STOXX 50 PR 02/2024 4 450 EUR (DB) | Stück | 54 | 54 | | | 78.327,00 | 0,03 |
| Call EURO STOXX 50 PR 03/2024 4 475 EUR (DB) | Stück | 54 | 54 | | | 87.156,00 | 0,03 |
| Call NASDAQ 100 STOCK INDEX 03/2024 16 000 USD (DB) | Stück | 2 | 3 | 1 | | 230.858,08 | 0,08 |
| Call S+P 500 INDEX 03/2024 4 400 USD (DB) | Stück | 6 | 11 | 5 | | 243.197,73 | 0,09 |
| Call S+P 500 INDEX 06/2024 4 500 USD (DB) | Stück | 8 | 10 | 2 | | 324.480,45 | 0,12 |
| Call S+P 500 INDEX 04/2024 4 400 USD (DB) | Stück | 8 | 8 | | | 347.858,94 | 0,13 |
| Devisen-Derivate | | | | | | 7.630.776,01 | 2,78 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| CHF/EUR 18,2 Mio. | | | | | | 674.435,18 | 0,24 |
| GBP/EUR 0,1 Mio. | | | | | | -182,11 | 0,00 |
| SEK/EUR 0,2 Mio. | | | | | | 346,55 | 0,00 |
| SGD/EUR 0,4 Mio. | | | | | | 459,39 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| EUR/AUD 8,9 Mio. | | | | | | -128.180,32 | -0,05 |
| EUR/HKD 39,6 Mio. | | | | | | 214.686,10 | 0,08 |
| EUR/JPY 1 010,9 Mio. | | | | | | -7.350,05 | 0,00 |
| EUR/USD 117,6 Mio. | | | | | | 4.215.263,87 | 1,54 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| EUR/AUD 4,3 Mio. | | | | | | 3.947,15 | 0,00 |
| EUR/HKD 18,0 Mio. | | | | | | 64.749,12 | 0,02 |
| EUR/JPY 529,3 Mio. | | | | | | 78.206,37 | 0,03 |
| EUR/USD 107,3 Mio. | | | | | | 2.514.394,76 | 0,92 |
| Bankguthaben | | | | | | 1.156.907,59 | 0,42 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 797.865,89 | 0,29 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Schwedische Kronen | SEK | 132.481 | | | | 11.905,75 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 140.368 | | | | 86.433,31 | 0,03 |
| Britisches Pfund | GBP | 57.132 | | | | 65.719,49 | 0,03 |
| Hongkong Dollar | HKD | 452.267 | | | | 52.282,29 | 0,02 |
| Japanischer Yen | JPY | 8.678.013 | | | | 55.402,76 | 0,02 |
| Schweizer Franken | CHF | 2.464 | | | | 2.656,09 | 0,00 |
| Singapur Dollar | SGD | 14.146 | | | | 9.682,34 | 0,00 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 4.210.039 | | | | 2.952,95 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 79.712 | | | | 72.006,72 | 0,03 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 1.248.922,18 | 0,45 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | 34,25 | 0,00 |
| Zinsansprüche | | | | | | 1.228.537,65 | 0,45 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 10.842,62 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 9.507,66 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | 2.646,11 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | 274.874.827,06 | 100,27 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -474.215,98 | -0,16 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -474.215,98 | -0,16 |

DWS Invest Convertibles

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | -158.720,00 | -0,06 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -768.648,46 | -0,27 |
| Fondsvermögen | | | | | | 274.106.178,60 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF FCH | CHF | 135,08 |
| Klasse CHF LCH | CHF | 102,34 |
| Klasse FC | EUR | 195,29 |
| Klasse FC(CE) | EUR | 166,00 |
| Klasse FD | EUR | 112,42 |
| Klasse LC (CE) | EUR | 131,93 |
| Klasse LC | EUR | 173,94 |
| Klasse LD | EUR | 161,02 |
| Klasse NC | EUR | 160,22 |
| Klasse PFC | EUR | 104,16 |
| Klasse RC (CE) | EUR | 121,64 |
| Klasse TFC | EUR | 103,55 |
| Klasse TFD | EUR | 100,52 |
| Klasse GBP DH RD | GBP | 183,10 |
| Klasse SEK FCH | SEK | 1.075,71 |
| Klasse SEK LCH | SEK | 1.045,41 |
| Klasse USD FCH | USD | 214,31 |
| Klasse USD LCH | USD | 196,26 |
| Klasse USD TFCH | USD | 117,29 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF FCH | Stück | 100.015,351 |
| Klasse CHF LCH | Stück | 45.781,760 |
| Klasse FC | Stück | 285.768,070 |
| Klasse FC(CE) | Stück | 108.149,240 |
| Klasse FD | Stück | 31.995,000 |
| Klasse LC (CE) | Stück | 4.156,000 |
| Klasse LC | Stück | 453.316,839 |
| Klasse LD | Stück | 82.132,117 |
| Klasse NC | Stück | 109.370,998 |
| Klasse PFC | Stück | 5.675,000 |
| Klasse RC (CE) | Stück | 308.377,000 |
| Klasse TFC | Stück | 1.965,831 |
| Klasse TFD | Stück | 698,317 |
| Klasse GBP DH RD | Stück | 643,247 |
| Klasse SEK FCH | Stück | 115,000 |
| Klasse SEK LCH | Stück | 27,000 |
| Klasse USD FCH | Stück | 109.130,790 |
| Klasse USD LCH | Stück | 39.408,569 |
| Klasse USD TFCH | Stück | 3.331,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

25% Citi – EuroBIG Corporate Index-A sector, 25% Citi – WorldBIG Corporate A in EUR, 25% MSCI THE WORLD INDEX in EUR, 25% STOXX 50 (1.1.2023 - 20.11.2023)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 63,803 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 110,127 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 83,733 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 20.11.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14.14% vom Portfoliowert (21.11.2023 - 31.12.2023)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 2,642 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 2,994 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 2,825 |

DWS Invest Convertibles

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 21.11.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 369.204.983,69. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung | Währung bzw. Nominal in Stück | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|-------------------------------|----------------------------|---|---------------------|
| 0,00 % Edenred (MTN) 2021/2028 | EUR | 907.060 | 601.108,66 | |
| 0,00 % JPMorgan Chase Bank NA 2021/2024 | EUR | 700.000 | 717.199,00 | |
| 0,00 % Schneider Electric SE (MTN) 2020/2026 | EUR | 1.410.000 | 2.768.041,50 | |
| 0,125 % Datadog, Inc. (MTN) 2020/2025 | USD | 600.000 | 769.473,94 | |
| 0,125 % Zscaler, Inc. (MTN) 2020/2025 | USD | 500.000 | 694.791,95 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 5.550.615,05 | 5.550.615,05 |

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG FI, Barclays Bank Ireland PLC FI, Royal Bank of Canada London Branch, Crédit Agricole CIB S.A. FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

| davon: | EUR | 5.922.535,02 |
|-----------------------|-----|--------------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 2.453.104,78 |
| Aktien | EUR | 3.469.430,24 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2023

| | | | | |
|----------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

- * Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- ** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Convertibles

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|---|--------------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR 1.403.937,28 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 215.294,34 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR 264.970,18 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR -15.843,49 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR 5.043,28 |
| Summe der Erträge | EUR 1.873.401,59 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR -201,42 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR -2.350.858,45 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -2.326.315,95 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR 9.118,02 |
| Administrationsvergütung | EUR -33.660,52 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR -27.564,14 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -57.968,62 |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR -103.320,05 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR -227.679,92 |
| davon: | |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen | EUR -88.323,39 |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR -3.607,39 |
| andere | EUR -135.749,14 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -2.767.592,60 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR -894.191,01 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR -4.279.333,51 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR -4.279.333,51 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR -5.173.524,52 |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|----------------------------|------------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,81% p.a., | Klasse CHF LCH 1,38% p.a., |
| Klasse FC 0,76% p.a., | Klasse FC(CE) 0,79% p.a., |
| Klasse FD 0,77% p.a., | Klasse LC 1,33% p.a., |
| Klasse LC (CE) 1,36% p.a., | Klasse LD 1,32% p.a., |
| Klasse NC 1,72% p.a., | Klasse PFC 0,80% p.a., |
| Klasse RC (CE) 0,43% p.a., | Klasse TFC 0,77% p.a., |
| Klasse TFD 0,78% p.a., | Klasse GBP DH RD 0,79% p.a., |
| Klasse SEK FCH 0,79% p.a., | Klasse SEK LCH 1,29% p.a., |
| Klasse USD FCH 0,80% p.a., | Klasse USD LCH 1,35% p.a., |
| Klasse USD TFCH 0,79% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|-----------------------------|-------------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,033% p.a., | Klasse CHF LCH 0,029% p.a., |
| Klasse FC 0,035% p.a., | Klasse FC(CE) 0,036% p.a., |
| Klasse FD 0,034% p.a., | Klasse LC 0,034% p.a., |
| Klasse LC (CE) 0,033% p.a., | Klasse LD 0,034% p.a., |
| Klasse NC 0,034% p.a., | Klasse PFC 0,034% p.a., |
| Klasse RC (CE) 0,035% p.a., | Klasse TFC 0,034% p.a., |
| Klasse TFD 0,034% p.a., | Klasse GBP DH RD 0,037% p.a., |
| Klasse SEK FCH 0,037% p.a., | Klasse SEK LCH 0,033% p.a., |
| Klasse USD FCH 0,035% p.a., | Klasse USD LCH 0,034% p.a., |
| Klasse USD TFCH 0,035% p.a. | |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4.670,61.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 584.839.928,87 |
|---|-----|-----------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -388.487,29 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | EUR | -323.327.918,09 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 7.376.598,72 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -894.191,01 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -4.279.333,51 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 10.779.580,91 | |

| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 274.106.178,60 |
|---|--|-----|----------------|
|---|--|-----|----------------|

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 3.944,62 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | EUR | -4.279.333,51 |
|--|-----|---------------|---------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -5.480.306,93 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 474.510,10 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ | EUR | 726.463,32 | |

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Convertibles

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,19 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,05 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse RC (CE)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,16 |

Klasse GBP DH RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 0,28 |

Klasse SEK FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Convertibles

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | 2021 | Klasse CHF FCH | | |
|---|------------------|----------------|----------|------------------|-----|----------|
| 2023 | EUR | 274.106.178,60 | | Klasse CHF FCH | CHF | 159,24 |
| 2022 | EUR | 584.839.928,87 | | Klasse CHF LCH | CHF | 122,01 |
| 2021 | EUR | 890.915.699,74 | | Klasse FC | EUR | 224,60 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | | Klasse FC(CE) | EUR | 184,55 |
| 2023 | Klasse CHF FCH | CHF | 135,08 | Klasse FD | EUR | 131,73 |
| | Klasse CHF LCH | CHF | 102,34 | Klasse LC (CE) | EUR | 148,27 |
| | Klasse FC | EUR | 195,29 | Klasse LC | EUR | 202,28 |
| | Klasse FC(CE) | EUR | 166,00 | Klasse LD | EUR | 190,74 |
| | Klasse FD | EUR | 112,42 | Klasse NC | EUR | 187,82 |
| | Klasse LC (CE) | EUR | 131,93 | Klasse PFC | EUR | 120,78 |
| | Klasse LC | EUR | 173,94 | Klasse RC (CE) | EUR | 134,40 |
| | Klasse LD | EUR | 161,02 | Klasse TFC | EUR | 119,08 |
| | Klasse NC | EUR | 160,22 | Klasse TFD | EUR | 117,78 |
| | Klasse PFC | EUR | 104,16 | Klasse GBP DH RD | GBP | 208,57 |
| | Klasse RC (CE) | EUR | 121,64 | Klasse SEK FCH | SEK | 1.255,41 |
| | Klasse TFC | EUR | 103,55 | Klasse SEK LCH | SEK | 1.213,61 |
| | Klasse TFD | EUR | 100,52 | Klasse USD FCH | USD | 236,26 |
| | Klasse GBP DH RD | GBP | 183,10 | Klasse USD LCH | USD | 219,02 |
| | Klasse SEK FCH | SEK | 1.075,71 | Klasse USD TFCH | USD | 129,35 |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 1.045,41 | | | |
| | Klasse USD FCH | USD | 214,31 | | | |
| | Klasse USD LCH | USD | 196,26 | | | |
| | Klasse USD TFCH | USD | 117,29 | | | |
| 2022 | Klasse CHF FCH | CHF | 131,85 | | | |
| | Klasse CHF LCH | CHF | 100,41 | | | |
| | Klasse FC | EUR | 186,72 | | | |
| | Klasse FC(CE) | EUR | 161,49 | | | |
| | Klasse FD | EUR | 109,46 | | | |
| | Klasse LC (CE) | EUR | 129,01 | | | |
| | Klasse LC | EUR | 167,24 | | | |
| | Klasse LD | EUR | 157,64 | | | |
| | Klasse NC | EUR | 154,66 | | | |
| | Klasse PFC | EUR | 99,68 | | | |
| | Klasse RC (CE) | EUR | 117,86 | | | |
| | Klasse TFC | EUR | 99,01 | | | |
| | Klasse TFD | EUR | 97,87 | | | |
| | Klasse GBP DH RD | GBP | 175,75 | | | |
| | Klasse SEK FCH | SEK | 1.045,73 | | | |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 1.004,60 | | | |
| | Klasse USD FCH | USD | 200,89 | | | |
| | Klasse USD LCH | USD | 185,36 | | | |
| | Klasse USD TFCH | USD | 109,95 | | | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,57% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 21.006.180,07.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Convertibles

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Corporate Green Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Corporate Green Bonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Kapitalzuwachses an. Hierzu investiert er in verzinsliche Schuldtitel, die von öffentlichen, privat- und gemischtwirtschaftlichen Emittenten weltweit ausgegeben werden, welche spezielle Projekte mit Bezug zu Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Themen (ESG-Themen)* finanzieren. Dies umfasst vor allem „grüne“ Anleihen (Green Bonds), d.h. Schuldtitel, deren Erlöse ausschließlich für Projekte zugunsten von Umwelt und/oder Klimaschutz eingesetzt werden dürfen. Hierzu zählen beispielsweise Projekte im Bereich der erneuerbaren Energien, des energieeffizienten Bauens sowie des öffentlichen Nahverkehrs.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Corporate Green Bonds einen Wertzuwachs von 8,7% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (8,4%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten

DWS Invest Corporate Green Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse LD | LU1873225616 | 8,7% | -7,2% | -1,0% |
| Klasse FD | LU1873225533 | 8,9% | -6,6% | 0,2% |
| Klasse LC | LU1982200609 | 8,7% | -7,2% | -3,8% ¹⁾ |
| Klasse ND | LU1914384265 | 8,3% | -8,3% | -2,9% |
| Klasse TFC | LU1956017633 | 8,9% | -6,6% | -1,9% ²⁾ |
| Klasse XD | LU1873225707 | 9,3% | -5,7% | 1,8% |
| Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped | | 8,4% | -8,6% | 0,0% |

¹⁾ Klasse LC aufgelegt am 15.5.2019

²⁾ Klasse TFC aufgelegt am 15.3.2019

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

Stand: 31.12.2023

zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten –

wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds legte weiterhin überwiegend in Grüne Anleihen internationaler Emittenten an. Für die Auswahl der Anleihen wurden spezielle, von der DWS entwickelte Green Bond-Richtlinien zugrunde gelegt. Dabei wurde geprüft, ob eine Anleihe die Green Bond Principles, freiwillige Leitlinien für die Mindeststandards an Transparenz, Offenlegung und Berichterstattung für die Emission von Grünen Anleihen erfüllte. Diese wurden von verschiedenen Banken, Emittenten, Investoren und Umweltorganisationen festgelegt, um die Integrität im Markt zu fördern. Hinsichtlich der Emittentenstruktur lag der Anlageschwerpunkt auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleis-

tern). Bei der Titelauswahl wurde darauf geachtet, dass diese den Nachhaltigkeitskriterien der DWS entsprechen. So wurden Unternehmen aus kontroversen Sektoren oder mit kontroversen Geschäftspraktiken genauso ausgeschlossen wie Emittenten, die aus Sicht des Managements nachlässig mit dem Thema Klimaschutz umgehen. Regional war der Teilfonds global aufgestellt, wenngleich Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Unter Renditeaspekten wurden neben Anleihen mit Investment-Grade-Status (Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen) auch höher rentierliche High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) im Teilfondsbestand gehalten.

Das Portfoliomanagement kaufte im Berichtszeitraum u.a. Neuemissionen von Emittenten ins Portfeuille, die zuvor noch keine Green Bonds begeben hatten, und erhöhte damit den Diversifikationsgrad des Teilfondsbestands. Das relativ zum Vergleichsvermögen bessere Ergebnis des Teilfonds DWS Invest Corporate Green Bonds lässt sich insbesondere auf zwei Faktoren zurückführen: Zum einen trug die bereits gegen Ende des Vorjahres erhöhte Duration dazu bei, im Laufe des Jahres 2023 vom gesunkenen Zinsniveau zu profitieren. Zum anderen erhöhte das Portfoliomanagement im vierten Quartal 2023 das Gesamtrisiko des Teilfonds, was ebenfalls zum positiven Anlageergebnis beitrug. In dieser Phase wiesen insbesondere Emissionen aus dem Immobiliensektor sowie Anleihen von Banken eine günstige Entwicklung auf. Auch Investitionen in Anleihen mit Ratings im niedrigen Invest-

mentgrade-Bereich von BBB-/Baa3 konnten überdurchschnittliche Ergebnisse erzielen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 9(3) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 9(3) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 5 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Corporate Green Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 212.752.675,47 | 97,37 |
| Zentralregierungen | 442.200,00 | 0,20 |
| Summe Anleihen | 213.194.875,47 | 97,57 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 1.486.561,65 | 0,68 |
| Summe Investmentanteile | 1.486.561,65 | 0,68 |
| 3. Derivate | -539.417,31 | -0,24 |
| 4. Bankguthaben | 1.774.999,09 | 0,81 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.615.842,78 | 1,20 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 324.234,59 | 0,15 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -228.946,33 | -0,11 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -128.381,73 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | 218.499.768,21 | 100,00 |

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

DWS Invest Corporate Green Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 211.970.327,64 | 97,01 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 0,875 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2018/2025 | EUR | 700.000 | | 300.000 | % | 96,749 | 677.243,00 | 0,31 |
| 4,00 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | % | 102,614 | 1.539.210,00 | 0,70 |
| 3,75 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 98,983 | 2.969.490,00 | 1,36 |
| 5,125 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2031 | EUR | 500.000 | 2.800.000 | 2.300.000 | % | 105,643 | 528.215,00 | 0,24 |
| 3,875 % ACEA SpA (MTN) 2023/2031 | EUR | 1.100.000 | 1.100.000 | | % | 102,708 | 1.129.788,00 | 0,52 |
| 1,625 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2020/2029 | EUR | 1.800.000 | 2.800.000 | 1.000.000 | % | 91,973 | 1.655.514,00 | 0,76 |
| 2,875 % AIB Group PLC (MTN) 2020/2031 * | EUR | 700.000 | | | % | 95,969 | 671.783,00 | 0,31 |
| 0,50 % AIB Group PLC (MTN) 2021/2027 * | EUR | 500.000 | | | % | 91,802 | 459.010,00 | 0,21 |
| 3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 * | EUR | 730.000 | | | % | 100,053 | 730.386,90 | 0,33 |
| 5,25 % AIB Group PLC (MTN) 2023/2031 * | EUR | 1.820.000 | 1.820.000 | | % | 108,148 | 1.968.293,60 | 0,90 |
| 3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.000.000 | | | % | 101,205 | 1.012.050,00 | 0,46 |
| 3,875 % Amprion GmbH (MTN) 2023/2028 | EUR | 900.000 | 900.000 | | % | 103,173 | 928.557,00 | 0,43 |
| 2,25 % ASML Holding NV (MTN) 2022/2032 | EUR | 1.200.000 | 3.200.000 | 2.000.000 | % | 96,89 | 1.162.680,00 | 0,53 |
| 3,625 % ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028 | EUR | 670.000 | 670.000 | | % | 101,334 | 678.937,80 | 0,31 |
| 5,80 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2022/2032 | EUR | 1.200.000 | 670.000 | | % | 107,954 | 1.295.448,00 | 0,59 |
| 5,399 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033 | EUR | 430.000 | 430.000 | | % | 106,533 | 458.091,90 | 0,21 |
| 1,375 % AXA SA (MTN) 2021/2041 * | EUR | 600.000 | | | % | 82,759 | 496.554,00 | 0,23 |
| 1,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2026 | EUR | 1.800.000 | | | % | 95,022 | 1.710.396,00 | 0,78 |
| 1,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2027 * | EUR | 1.500.000 | | | % | 94,951 | 1.424.265,00 | 0,65 |
| 0,875 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2028 * | EUR | 1.000.000 | | | % | 90,33 | 903.300,00 | 0,41 |
| 2,625 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 * | EUR | 300.000 | | | % | 98,079 | 294.237,00 | 0,13 |
| 5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 * | EUR | 200.000 | | | % | 105,209 | 210.418,00 | 0,10 |
| 5,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 * | EUR | 900.000 | 900.000 | | % | 105,204 | 946.836,00 | 0,43 |
| 0,30 % Banco Santander SA (MTN) 2019/2026 | EUR | 1.200.000 | | | % | 92,946 | 1.115.352,00 | 0,51 |
| 1,125 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2027 | EUR | 1.800.000 | 1.200.000 | | % | 93,419 | 1.681.542,00 | 0,77 |
| 1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2021/2031 * | EUR | 900.000 | | 500.000 | % | 93,34 | 840.060,00 | 0,38 |
| 4,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2023/2028 * | EUR | 390.000 | 390.000 | | % | 104,64 | 408.096,00 | 0,19 |
| 0,625 % Bankinter SA (MTN) 2020/2027 | EUR | 1.400.000 | | | % | 91,1 | 1.275.400,00 | 0,58 |
| 0,10 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2020/2027 | EUR | 800.000 | | | % | 89,611 | 716.888,00 | 0,33 |
| 0,25 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.800.000 | 1.000.000 | | % | 88,107 | 1.585.926,00 | 0,73 |
| 0,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2021/2027 | EUR | 1.100.000 | | | % | 90,51 | 995.610,00 | 0,46 |
| 0,50 % Berlin Hyp AG (MTN) 2019/2029 | EUR | 1.500.000 | | | % | 85,226 | 1.278.390,00 | 0,59 |
| 0,375 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2027 * | EUR | 2.000.000 | 900.000 | | % | 92,298 | 1.845.960,00 | 0,84 |
| 4,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 * | EUR | 2.300.000 | 2.300.000 | | % | 103,659 | 2.384.157,00 | 1,09 |
| 0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030 | EUR | 500.000 | | | % | 88,44 | 442.200,00 | 0,20 |
| 4,25 % Cadent Finance PLC (MTN) 2023/2029 | EUR | 980.000 | 980.000 | | % | 104,562 | 1.024.707,60 | 0,47 |
| 0,75 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.500.000 | | | % | 88,815 | 1.332.225,00 | 0,61 |
| 0,375 % CaixaBank SA (MTN) 2020/2026 * | EUR | 1.300.000 | | | % | 94,119 | 1.223.547,00 | 0,56 |
| 0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 * | EUR | 500.000 | | | % | 88,235 | 441.175,00 | 0,20 |
| 1,25 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2031 * | EUR | 1.000.000 | | | % | 93,136 | 931.360,00 | 0,43 |
| 3,75 % CaixaBank SA (MTN) 2022/2029 | EUR | 800.000 | | | % | 102,694 | 821.552,00 | 0,38 |
| 3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 * | EUR | 1.460.000 | | | % | 101,54 | 1.482.484,00 | 0,68 |
| 3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 * | EUR | 600.000 | | | % | 97,987 | 587.922,00 | 0,27 |
| 5,25 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2029 * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 105,132 | 525.660,00 | 0,24 |
| 4,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2022/2032 | EUR | 400.000 | | | % | 105,371 | 421.484,00 | 0,19 |
| 0,45 % Credit Suisse AG (MTN) 2020/2025 | EUR | 800.000 | | | % | 96,03 | 768.240,00 | 0,35 |
| 0,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2029 * | EUR | 2.000.000 | 550.000 | | % | 88,626 | 1.772.520,00 | 0,81 |
| 1,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2022/2027 * | EUR | 740.000 | | | % | 95,314 | 705.323,60 | 0,32 |
| 4,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 * | EUR | 1.560.000 | 1.560.000 | | % | 105,548 | 1.646.548,80 | 0,75 |
| 4,50 % DANSKE BANK A/S (MTN) 2023/2028 * | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 103,23 | 619.380,00 | 0,28 |
| 3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 * | EUR | 600.000 | 400.000 | | % | 97,963 | 587.778,00 | 0,27 |
| 0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025 | EUR | 1.300.000 | | | % | 90,976 | 1.182.688,00 | 0,54 |
| 4,375 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2022/2026 | EUR | 700.000 | | | % | 98,899 | 692.293,00 | 0,32 |
| 2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026 | EUR | 800.000 | | | % | 32,708 | 261.664,00 | 0,12 |
| 1,50 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2020/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 87,238 | 872.380,00 | 0,40 |
| 2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026 | EUR | 1.000.000 | | | % | 97,421 | 974.210,00 | 0,45 |
| 0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031 | EUR | 1.000.000 | | 500.000 | % | 78,601 | 786.010,00 | 0,36 |
| 3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 * | EUR | 770.000 | 770.000 | | % | 100,361 | 772.779,70 | 0,35 |
| 4,00 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2029 * | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | % | 103,131 | 1.546.965,00 | 0,71 |
| 4,50 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 103,416 | 2.068.320,00 | 0,95 |
| 4,375 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027 | EUR | 920.000 | 920.000 | | % | 102,947 | 947.112,40 | 0,43 |
| 3,75 % E.ON SE (MTN) 2023/2029 | EUR | 990.000 | 990.000 | | % | 103,532 | 1.024.966,80 | 0,47 |
| 4,00 % E.ON SE (MTN) 2023/2033 | EUR | 1.180.000 | 1.180.000 | | % | 105,345 | 1.243.071,00 | 0,57 |
| 4,11 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043 | EUR | 1.420.000 | 3.420.000 | 2.000.000 | % | 105,851 | 1.503.084,20 | 0,69 |
| 3,976 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2032 | EUR | 430.000 | 430.000 | | % | 106,554 | 458.182,20 | 0,21 |
| 4,389 % East Japan Railway Co. 2023/2043 | EUR | 1.230.000 | 1.230.000 | | % | 108,699 | 1.336.997,70 | 0,61 |
| 4,496 % EDP - Energias de Portugal SA 2019/2079 * | EUR | 1.000.000 | | | % | 100,136 | 1.001.360,00 | 0,46 |
| 1,70 % EDP - Energias de Portugal SA 2020/2080 * | EUR | 1.000.000 | | | % | 95,848 | 958.480,00 | 0,44 |
| 5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 103,887 | 415.548,00 | 0,19 |
| 3,875 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2028 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 102,838 | 617.028,00 | 0,28 |

DWS Invest Corporate Green Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 1,875 % EDP Finance BV (MTN) 2022/2029 | EUR | 500.000 | | | % | 93,51 | 467.550,00 | 0,21 |
| 4,125 % EDP Renovaveis Servicios Financieros SA (MTN) 2023/2029 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | % | 104,166 | 1.562.490,00 | 0,72 |
| 3,625 % Elia Transmission Belgium SA (MTN) 2023/2033 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 103,423 | 1.034.230,00 | 0,47 |
| 1,125 % Enel Finance International NV (MTN) 2018/2026 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 95,131 | 951.310,00 | 0,44 |
| 1,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2025 | EUR | 800.000 | | | % | 97,193 | 777.544,00 | 0,36 |
| 1,75 % Engie SA (MTN) 2020/2028 | EUR | 500.000 | | | % | 94,944 | 474.720,00 | 0,22 |
| 1,875 % Engie SA 2021/perpetual * | EUR | 1.400.000 | 1.000.000 | | % | 83,225 | 1.165.150,00 | 0,53 |
| 1,00 % Engie SA (MTN) 2021/2036 | EUR | 2.500.000 | 2.500.000 | | % | 74,512 | 1.862.800,00 | 0,85 |
| 4,25 % Engie SA (MTN) 2023/2043 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 104,913 | 1.049.130,00 | 0,48 |
| 4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042 | EUR | 2.500.000 | 3.500.000 | 1.000.000 | % | 107,813 | 2.695.325,00 | 1,23 |
| 3,875 % Engie SA (MTN) 2023/2033 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | % | 103,463 | 1.551.945,00 | 0,71 |
| 4,25 % ESB Finance DAC (MTN) 2023/2036 | EUR | 1.310.000 | 1.310.000 | | % | 107,756 | 1.411.603,60 | 0,65 |
| 1,113 % Eurogrid GmbH (MTN) 2020/2032 | EUR | 2.400.000 | | | % | 84,238 | 2.021.712,00 | 0,93 |
| 2,25 % Evonik Industries AG (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.000.000 | | | % | 96,816 | 968.160,00 | 0,44 |
| 0,25 % FLUVIUS System Operator CVBA (MTN) 2020/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 82,923 | 829.230,00 | 0,38 |
| 2,375 % Forvia (MTN) 2021/2029 | EUR | 1.200.000 | | | % | 91,488 | 1.097.856,00 | 0,50 |
| 0,875 % Gecina SA (MTN) 2022/2033 | EUR | 1.200.000 | | | % | 82,781 | 993.372,00 | 0,45 |
| 3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025 | EUR | 600.000 | | | % | 99,312 | 595.872,00 | 0,27 |
| 4,875 % H&M Finance BV (MTN) 2023/2031 | EUR | 970.000 | 970.000 | | % | 106,94 | 1.037.318,00 | 0,47 |
| 1,575 % Iberdrola Finanzas SA 2021/perpetual * | EUR | 600.000 | | | % | 89,3 | 535.800,00 | 0,25 |
| 4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | | % | 100,983 | 1.413.762,00 | 0,65 |
| 1,45 % Iberdrola International BV 2021/perpetual * | EUR | 1.000.000 | | | % | 91,256 | 912.560,00 | 0,42 |
| 1,825 % Iberdrola International BV 2021/perpetual * | EUR | 2.800.000 | 3.000.000 | 1.000.000 | % | 85,361 | 2.390.108,00 | 1,09 |
| 1,00 % ICADE (MTN) 2022/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 85,195 | 851.950,00 | 0,39 |
| 2,50 % ING Groep NV (MTN) 2018/2030 | EUR | 2.500.000 | 800.000 | | % | 95,912 | 2.397.800,00 | 1,10 |
| 4,125 % ING Groep NV 2022/2033 * | EUR | 600.000 | | | % | 100,475 | 602.850,00 | 0,28 |
| 5,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2028 * | EUR | 1.190.000 | 1.190.000 | | % | 103,55 | 1.232.245,00 | 0,56 |
| 5,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2033 | EUR | 1.050.000 | 1.050.000 | | % | 107,766 | 1.131.543,00 | 0,52 |
| 1,50 % Iren SpA (MTN) 2017/2027 | EUR | 1.200.000 | | | % | 94,499 | 1.133.988,00 | 0,52 |
| 0,05 % Jyske Bank A/S (MTN) 2021/2026 * | EUR | 500.000 | | | % | 93,974 | 469.870,00 | 0,22 |
| 5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027 | EUR | 2.040.000 | 750.000 | | % | 104,997 | 2.141.938,80 | 0,98 |
| 4,875 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2029 * | EUR | 970.000 | 970.000 | | % | 104,126 | 1.010.022,20 | 0,46 |
| 0,375 % KBC Group NV (MTN) 2020/2027 * | EUR | 2.200.000 | | | % | 93,24 | 2.051.280,00 | 0,94 |
| 0,25 % LeasePlan Corp. NV (MTN) 2021/2026 | EUR | 1.600.000 | | | % | 93,175 | 1.490.800,00 | 0,68 |
| 0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026 | EUR | 600.000 | | | % | 91,914 | 551.484,00 | 0,25 |
| 2,00 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2022/2034 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 1.000.000 | % | 78,303 | 1.566.060,00 | 0,72 |
| 0,75 % Mercedes-Benz Group AG (MTN) 2021/2033 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 480.000 | % | 82,687 | 1.653.740,00 | 0,76 |
| 0,956 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2017/2024 | EUR | 500.000 | | | % | 97,806 | 489.030,00 | 0,22 |
| 0,214 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2025 | EUR | 380.000 | | | % | 94,981 | 360.927,80 | 0,17 |
| 3,49 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | % | 100,42 | 1.506.300,00 | 0,69 |
| 4,608 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2030 | EUR | 1.350.000 | 1.350.000 | | % | 106,079 | 1.432.066,50 | 0,66 |
| 2,125 % National Australia Bank Ltd (MTN) 2022/2028 | EUR | 840.000 | | | % | 96,672 | 812.044,80 | 0,37 |
| 3,875 % National PLC (MTN) 2023/2029 | EUR | 690.000 | 690.000 | | % | 102,828 | 709.513,20 | 0,32 |
| 0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.100.000 | | | % | 88,303 | 971.333,00 | 0,44 |
| 0,875 % Naturgy Finance BV (MTN) 2017/2025 | EUR | 1.000.000 | | | % | 96,478 | 964.780,00 | 0,44 |
| 4,125 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2029 | EUR | 1.220.000 | 2.020.000 | 800.000 | % | 104,33 | 1.272.826,00 | 0,58 |
| 4,375 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 1.500.000 | 2.920.000 | 1.420.000 | % | 107,382 | 1.610.730,00 | 0,74 |
| 5,25 % NN Group NV (MTN) 2022/2043 * | EUR | 1.010.000 | | | % | 102,232 | 1.032.543,20 | 0,47 |
| 6,00 % NN Group NV (MTN) 2023/2043 * | EUR | 800.000 | 1.890.000 | 1.090.000 | % | 106,908 | 855.264,00 | 0,39 |
| 0,375 % Nordea Bank Abp (MTN) 2019/2026 | EUR | 600.000 | | | % | 94,021 | 564.126,00 | 0,26 |
| 0,50 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2031 | EUR | 610.000 | | | % | 83,622 | 510.094,20 | 0,23 |
| 1,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2022/2027 | EUR | 720.000 | | | % | 93,987 | 676.706,40 | 0,31 |
| 4,875 % Nordea Bank Abp (MTN) 2023/2034 * | EUR | 1.240.000 | 1.240.000 | | % | 103,964 | 1.289.153,60 | 0,59 |
| 0,625 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.200.000 | | | % | 90,917 | 1.091.004,00 | 0,50 |
| 5,25 % Orsted AS 2022/3022 * | EUR | 440.000 | | | % | 100,182 | 440.800,80 | 0,20 |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | % | 101,049 | 1.515.735,00 | 0,69 |
| 0,625 % PostNL NV (MTN) 2019/2026 | EUR | 1.200.000 | | | % | 92,499 | 1.109.988,00 | 0,51 |
| 0,375 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2020/2028 | EUR | 400.000 | | | % | 89,383 | 357.532,00 | 0,16 |
| 1,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2020/2032 | EUR | 500.000 | | | % | 84,132 | 420.660,00 | 0,19 |
| 0,75 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2021/2033 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 76,521 | 765.210,00 | 0,35 |
| 3,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2022/2030 | EUR | 1.800.000 | 1.000.000 | | % | 99,404 | 1.789.272,00 | 0,82 |
| 4,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 023/2035 | EUR | 1.280.000 | 1.280.000 | | % | 104,381 | 1.336.076,80 | 0,61 |
| 4,125 % Proximus SADP (MTN) 2023/2033 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | % | 106,79 | 1.601.850,00 | 0,73 |
| 0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026 | EUR | 1.800.000 | 500.000 | | % | 91,551 | 1.647.918,00 | 0,75 |
| 1,375 % Raiffeisen Bank International AG 2021/2033 * | EUR | 500.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 82,261 | 411.305,00 | 0,19 |
| 4,625 % Redeia Corp., SA 2023/perpetual * | EUR | 1.700.000 | 3.700.000 | 2.000.000 | % | 102,016 | 1.734.272,00 | 0,79 |
| 3,50 % RTE Reseau de Transport d'Electricite SADR (MTN) 2023/2031 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 103,226 | 3.096.780,00 | 1,42 |
| 4,25 % Siemens Energy Finance BV (MTN) 2023/2029 | EUR | 2.400.000 | 2.400.000 | | % | 97,487 | 2.339.688,00 | 1,07 |
| 0,75 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.700.000 | 500.000 | | % | 91,001 | 1.547.017,00 | 0,71 |
| 4,125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2027 | EUR | 2.470.000 | 2.470.000 | | % | 103,037 | 2.545.013,90 | 1,16 |
| 4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028 | EUR | 1.110.000 | 1.110.000 | | % | 103,786 | 1.152.024,60 | 0,53 |
| 3,125 % SKF AB (MTN) 2022/2028 | EUR | 1.380.000 | | | % | 100,106 | 1.381.462,80 | 0,63 |
| 0,875 % Societe Generale SA (MTN) 2020/2028 * | EUR | 1.300.000 | | | % | 90,878 | 1.181.414,00 | 0,54 |
| 2,875 % SSE PLC (MTN) 2022/2029 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | % | 99,037 | 1.485.555,00 | 0,68 |

DWS Invest Corporate Green Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|--------------|
| 3,50 % Statkraft AS (MTN) 2023/2033 | EUR | 470.000 | 470.000 | | % | 103,478 | 486.346,60 | 0,22 |
| 3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2031 | EUR | 1.760.000 | 1.760.000 | | % | 100,765 | 1.773.464,00 | 0,81 |
| 2,375 % Stedin Holding NV (MTN) 2022/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 95,524 | 955.240,00 | 0,44 |
| 5,00 % Suez SACA (MTN) 2022/2032 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | % | 110,738 | 1.661.070,00 | 0,76 |
| 0,934 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2017/2024 | EUR | 500.000 | | 600.000 | % | 97,762 | 488.810,00 | 0,22 |
| 0,01 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2020/2027 | EUR | 1.200.000 | | | % | 88,513 | 1.062.156,00 | 0,49 |
| 2,625 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2022/2029 | EUR | 540.000 | | | % | 97,784 | 528.033,60 | 0,24 |
| 0,30 % Swedbank AB (MTN) 2021/2027 * | EUR | 1.560.000 | 1.000.000 | | % | 92,444 | 1.442.126,40 | 0,66 |
| 0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 81,213 | 812.130,00 | 0,37 |
| 1,75 % Talanx AG 2021/2042 * | EUR | 2.500.000 | 2.000.000 | 1.000.000 | % | 82,82 | 2.070.500,00 | 0,95 |
| 2,502 % Telefonica Europe BV 2020/perpetual * | EUR | 1.000.000 | | 1.300.000 | % | 92,458 | 924.580,00 | 0,42 |
| 7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual * | EUR | 700.000 | | | % | 108,128 | 756.896,00 | 0,35 |
| 1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 * | EUR | 500.000 | | 1.000.000 | % | 93,132 | 465.660,00 | 0,21 |
| 4,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2034 | EUR | 400.000 | | 510.000 | % | 111,447 | 445.788,00 | 0,20 |
| 4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042 | EUR | 500.000 | 300.000 | 760.000 | % | 116,052 | 580.260,00 | 0,27 |
| 2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual * | EUR | 1.860.000 | 1.000.000 | | % | 89,803 | 1.670.335,80 | 0,76 |
| 4,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 102,926 | 1.029.260,00 | 0,47 |
| 5,85 % UniCredit SpA (MTN) 2022/2027 * | EUR | 1.910.000 | | | % | 105,976 | 2.024.141,60 | 0,93 |
| 2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 * | EUR | 2.200.000 | 1.000.000 | | % | 80,99 | 1.781.780,00 | 0,82 |
| 0,50 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2021/2031 | EUR | 1.010.000 | | | % | 82,618 | 834.441,80 | 0,38 |
| 2,25 % UPM-Kymmene Oyj (MTN) 2022/2029 | EUR | 350.000 | | 100.000 | % | 95,679 | 334.876,50 | 0,15 |
| 5,875 % Valeo (MTN) 2023/2029 | EUR | 1.900.000 | 1.900.000 | | % | 107,518 | 2.042.842,00 | 0,94 |
| 0,25 % VF Corp. (MTN) 2020/2028 | EUR | 1.500.000 | 1.000.000 | 1.100.000 | % | 84,259 | 1.263.885,00 | 0,58 |
| 4,25 % VF Corp. (MTN) 2023/2029 | EUR | 1.630.000 | 1.840.000 | 210.000 | % | 96,237 | 1.568.663,10 | 0,72 |
| 0,625 % Vonovia SE (MTN) 2021/2031 | EUR | 1.600.000 | | | % | 79,007 | 1.264.112,00 | 0,58 |
| 5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 105,923 | 2.118.460,00 | 0,97 |
| 2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029 | EUR | 1.100.000 | | 1.000.000 | % | 88,063 | 968.693,00 | 0,44 |
| 1,70 % Barclays PLC (MTN) 2020/2026 * | GBP | 1.300.000 | | 500.000 | % | 93,587 | 1.399.510,10 | 0,64 |
| 1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 * | GBP | 500.000 | | | % | 93,119 | 535.581,38 | 0,25 |
| 2,057 % NatWest Group PLC (MTN) 2021/2028 * | GBP | 1.500.000 | 710.000 | | % | 89,301 | 1.540.865,53 | 0,71 |
| 2,50 % Orsted AS 2021/3021 * | GBP | 1.500.000 | 1.000.000 | | % | 66,576 | 1.148.751,56 | 0,53 |
| 1,125 % Realty Income Corp. (MTN) 2021/2027 | GBP | 700.000 | | | % | 88,384 | 711.686,70 | 0,33 |
| 2,25 % Scottish Hydro Electric Transmission PLC (MTN) 2019/2035 | GBP | 500.000 | | 500.000 | % | 78,248 | 450.049,63 | 0,21 |
| 2,47 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2021/2029 * | USD | 2.500.000 | 1.000.000 | | % | 87,936 | 1.985.907,05 | 0,91 |
| 1,106 % Cooperatieve Rabobank UA -Reg- (MTN) 2021/2027 * | USD | 1.000.000 | | | % | 91,527 | 826.801,83 | 0,38 |
| 1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028 | USD | 700.000 | | | % | 88,888 | 562.073,85 | 0,26 |
| 1,75 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2030 | USD | 1.800.000 | | | % | 83,161 | 1.352.210,83 | 0,62 |
| 3,261 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2030 * | USD | 600.000 | | | % | 91,08 | 493.658,34 | 0,23 |
| 5,778 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2029 * | USD | 1.440.000 | 1.440.000 | | % | 102,899 | 1.338.523,03 | 0,61 |
| 2,30 % Norfolk Southern Corp. (MTN) 2021/2031 | USD | 1.000.000 | | | % | 86,305 | 779.629,31 | 0,36 |
| 3,40 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2030 | USD | 1.000.000 | | | % | 91,877 | 829.963,53 | 0,38 |
| 2,20 % PNC Financial Services Group, Inc. (MTN) 2019/2024 0,24 | USD | | 600.000 | | % | | 97,22 | 526.937,46 |
| 1,15 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 | USD | 1.000.000 | | | % | 91,51 | 826.648,26 | 0,38 |
| 6,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2033 | USD | 350.000 | 350.000 | | % | 105,566 | 333.767,71 | 0,15 |
| 1,538 % Swedbank AB (MTN) 2021/2026 | USD | 1.000.000 | | | % | 91,37 | 825.383,59 | 0,38 |
| 1,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2020/2030 | USD | 1.000.000 | | | % | 82,505 | 745.302,32 | 0,34 |
| 2,70 % Welltower OP LLC (MTN) 2019/2027 | USD | 1.000.000 | | | % | 93,95 | 848.689,81 | 0,39 |
| 3,85 % Welltower OP LLC (MTN) 2022/2032 | USD | 580.000 | | | % | 92,638 | 485.366,02 | 0,22 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 1.224.547,83 | 0,56 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 5,875 % A.P. Moller - Maersk A/S -144A- (MTN) 2023/2033 | USD | 1.300.000 | 1.300.000 | | % | 104,275 | 1.224.547,83 | 0,56 |
| Investmentanteile | | | | | | | 1.486.561,65 | 0,68 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%) | Anteile | 105 | 4.882 | 4.777 | EUR | 14.157,730 | 1.486.561,65 | 0,68 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 214.681.437,12 | 98,25 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | -635.476,19 | -0,29 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -68 | 1.246 | 1.314 | | | 65.620,00 | 0,03 |
| EURO-BUXL 30Y BND MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -20 | | 20 | | | -183.600,00 | -0,08 |
| LONG GILT FUTURE MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -26 | | 26 | | | -211.750,17 | -0,10 |
| US 10YR ULTRA FUT MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -38 | | 38 | | | -174.584,97 | -0,08 |
| US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -63 | | 63 | | | -131.161,05 | -0,06 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 96.058,88 | 0,05 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |

DWS Invest Corporate Green Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| EUR/GBP 5,0 Mio. | | | | | | 6.216,74 | 0,01 |
| EUR/USD 15,7 Mio. | | | | | | 89.842,14 | 0,04 |
| Bankguthaben | | | | | | 1.774.999,09 | 0,81 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 1.124.115,92 | 0,51 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 234.651 | | | | 269.922,89 | 0,12 |
| US-Dollar | USD | 421.723 | | | | 380.960,28 | 0,18 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 2.615.842,78 | 1,20 |
| Zinsansprüche | | | | | | 2.603.133,69 | 1,19 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 11.591,94 | 0,01 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 1.117,15 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | 324.234,59 | 0,15 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | 219.558.192,46 | 100,49 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -228.946,33 | -0,11 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -228.946,33 | -0,11 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | -128.381,73 | -0,06 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -1.058.424,25 | -0,49 |
| Fondsvermögen | | | | | | 218.499.768,21 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FD | EUR | 95,82 |
| Klasse LC | EUR | 96,24 |
| Klasse LD | EUR | 95,33 |
| Klasse ND | EUR | 94,82 |
| Klasse TFC | EUR | 98,13 |
| Klasse XD | EUR | 96,44 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FD | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 24.382,049 |
| Klasse LD | Stück | 808.571,871 |
| Klasse ND | Stück | 5.771,010 |
| Klasse TFC | Stück | 1.147.072,587 |
| Klasse XD | Stück | 269.167,136 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
BBG MSCI Euro Corporate Green Bond 5% Capped

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 59,186 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 146,161 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 98,076 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 40.731.323,26. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest Corporate Green Bonds

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Royal Bank of Canada (UK), Société Générale und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | | |
|------------------------|-----|----------|---|-----|---|
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = | EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = | 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Corporate Green Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 5.943.974,35 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 61.888,84 | |
| 3. Sonstige Erträge | EUR | 465,69 | |
| davon: | | | |
| andere | EUR | 465,69 | |
| Summe der Erträge | EUR | 6.006.328,88 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.137.318,94 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -1.115.842,37 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 12.827,84 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -34.304,41 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -20.221,81 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -31.656,56 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -106.415,43 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -72.126,89 | |
| davon: | | | |
| andere | EUR | -72.126,89 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.367.739,63 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 4.638.589,25 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -5.013.501,52 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -5.013.501,52 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -374.912,27 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------|-----------------------|
| Klasse FD 0,60% p.a., | Klasse LC 0,82% p.a., |
| Klasse LD 0,82% p.a., | Klasse ND 1,22% p.a., |
| Klasse TFC 0,62% p.a., | Klasse XD 0,28% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 88.910,74.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| | | | |
|---|------------|-----------------------|--|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -1.439.386,30 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | 54.471.807,48 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 134.653,16 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 4.638.589,25 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -5.013.501,52 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 16.170.906,09 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 218.499.768,21 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | -5.013.501,52 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -6.946.989,89 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 263.998,09 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ | EUR | 1.669.490,28 |

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,76 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,55 |

Klasse ND

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,18 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,06 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Corporate Green Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | | |
|---|------------|----------------|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | EUR | 218.499.768,21 | |
| 2022 | EUR | 149.536.700,05 | |
| 2021 | EUR | 187.075.898,32 | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FD | EUR | 95,82 |
| | Klasse LC | EUR | 96,24 |
| | Klasse LD | EUR | 95,33 |
| | Klasse ND | EUR | 94,82 |
| | Klasse TFC | EUR | 98,13 |
| | Klasse XD | EUR | 96,44 |
| 2022 | Klasse FD | EUR | 89,54 |
| | Klasse LC | EUR | 88,54 |
| | Klasse LD | EUR | 89,28 |
| | Klasse ND | EUR | 89,16 |
| | Klasse TFC | EUR | 90,09 |
| | Klasse XD | EUR | 89,83 |
| 2021 | Klasse FD | EUR | 103,28 |
| | Klasse LC | EUR | 101,81 |
| | Klasse LD | EUR | 102,96 |
| | Klasse ND | EUR | 102,98 |
| | Klasse TFC | EUR | 103,38 |
| | Klasse XD | EUR | 103,63 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 2,01% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 10.659.694,20.

Jahresbericht

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Corporate Hybrid Bonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine Wertpapiere betreffen, Partizipations- und Genussscheine, Derivate sowie Geldmarktpapiere und liquide Mittel. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens sind weltweit in Hybridanleihen zu investieren, die von Unternehmensemittenten begeben werden. Hybridanleihen sind Anleihen, die aufgrund ihrer Struktur Merkmale sowohl von Schuld- als auch Aktienkapital besitzen. Hybridanleihen umfassen auch Nachranganleihen (Tier-1- und Tier-2-Anleihen), Genussscheine, Options- und Wandelanleihen sowie Nachranganleihen von Versicherungsunternehmen. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens können in Nachranganleihen angelegt werden. Der Portfoliomanager zielt darauf ab, das Portfeuille gegen Währungsrisiken gegenüber dem Euro abzusichern. Für Absicherungen und Anlagen können Derivate eingesetzt werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Corporate Hybrid Bonds einen Wertzuwachs von 8,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|--------------|--------------------|---------|---------------------|
| Klasse LC | LU1245923484 | 8,8% | -8,9% | 5,2% |
| Klasse FC | LU1245923302 | 9,1% | -8,0% | 6,8% |
| Klasse FC10 | LU2112817668 | 9,4% | -7,4% | -4,1% ¹⁾ |
| Klasse FD | LU1576724287 | 9,1% | -8,0% | 6,9% |
| Klasse LD | LU1245923641 | 8,8% | -8,9% | 5,2% |
| Klasse TFC | LU1663846050 | 9,1% | -8,0% | 6,8% |
| Klasse TFD | LU1663847967 | 9,1% | -8,0% | 6,8% |
| Klasse XC | LU1292896948 | 9,6% | -6,8% | 9,3% |
| Klasse XD | LU1292897086 | 9,6% | -6,8% | 9,2% |
| Klasse CHF FCH ³⁾ | LU1292896518 | 6,9% | -10,5% | 3,0% |
| Klasse CHF LCH ³⁾ | LU1292896609 | 6,6% | -11,3% | 1,5% |
| Klasse SGD LDMH ⁴⁾ | LU1532502355 | 9,6% | -5,6% | 12,7% |
| Klasse USD FCH ⁵⁾ | LU1292896781 | 11,3% | -3,6% | 17,0% |
| Klasse USD FCH50 ⁵⁾ | LU2628678976 | 7,5% ²⁾ | - | - |
| Klasse USD FDH ⁵⁾ | LU1532502272 | 11,2% | -3,6% | 17,1% |
| Klasse USD FDQH ⁵⁾ | LU1550205394 | 11,3% | -3,5% | 17,1% |
| Klasse USD LCH ⁵⁾ | LU1292896864 | 10,9% | -4,5% | 15,3% |
| Klasse USD LDMH ⁵⁾ | LU1532502439 | 10,8% | -4,4% | 15,5% |

¹⁾ Klasse FC10 aufgelegt am 28.2.2020

²⁾ Klasse USD FCH50 aufgelegt am 15.6.2023

³⁾ in CHF

⁴⁾ in SGD

⁵⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte im Rahmen seiner Anlagepolitik weitgehend in Hybridanleihen von Unternehmen an. Hinsichtlich der Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit aufgestellt, wengleich Emissionen von Versorgern (Strom, Energie) den Anlageschwerpunkt bildeten, da diese Unternehmen den größten Teil der Emittenten am Markt für Hybridanleihen ausmachten. Die im Portfolio gehaltenen Zinstitel wiesen stichtagsbezogen sowohl Investment-Grade- (Rating von BBB- und besser der führenden

Ratingagenturen) als auch Non-Investment-Grade-Status auf. Regional war der Teilfonds global positioniert. Gleichwohl richtete sich sein Anlagefokus stärker auf europäische Titel, insbesondere auf deutsche und französische Emissionen.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in

Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Das Anlageergebnis des Teilfonds wurde durch Kursanstiege aufgrund gefallener Zinsen und

eingengerter Kreditrisikoprämien (Credit Spreads) positiv gestützt. Anleihen aus dem Versorger- und Energiesektor trugen maßgeblich zur positiven Entwicklung bei. Kreditausfälle oder Hybridanleihen, bei denen Kuponzahlungen ausgesetzt wurden, konnte das Portfoliomanagement erfolgreich vermeiden. Auf der Währungsseite lag der Schwerpunkt nach wie vor bei Euro-Anlagen. Die im Portfeuille aufgrund von Wertpapieranlagen enthaltenen Fremdwährungen wurden gegenüber Euro kursgesichert.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 197.911.355,59 | 91,06 |
| Summe Anleihen | 197.911.355,59 | 91,06 |
| 2. Derivate | -879.059,69 | -0,41 |
| 3. Bankguthaben | 17.358.674,31 | 7,99 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 3.166.510,88 | 1,45 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 202.450,06 | 0,09 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -267.786,23 | -0,11 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -152.458,30 | -0,07 |
| III. Fondsvermögen | 217.339.686,62 | 100,00 |

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

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 197.911.355,59 | 91,06 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 3,248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual * | EUR | 800.000 | 400.000 | | 96,217 | 769.736,00 | 0,35 |
| ,2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual * | EUR | 1.100.000 | | | 91,346 | 1.004.806,00 | 0,46 |
| 1,625 % Alliander NV 2018/perpetual * | EUR | 575.000 | | | 95,97 | 551.827,50 | 0,25 |
| 7,125 % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2023/2083 * | EUR | 1.240.000 | 1.240.000 | | 105,25 | 1.305.100,00 | 0,60 |
| 2,75 % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | 99,143 | 991.430,00 | 0,46 |
| 1,50 % Arkema SA 2020/perpetual * | EUR | 800.000 | | | 92,845 | 742.760,00 | 0,34 |
| 1,625 % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 * | EUR | 7.450.000 | | | 90,496 | 6.741.952,00 | 3,10 |
| 3,125 % Bayer AG 2019/2079 * | EUR | 2.400.000 | | | 90,531 | 2.172.744,00 | 1,00 |
| 7,00 % Bayer AG 2023/2083 * | EUR | 2.900.000 | 2.900.000 | | 103,549 | 3.002.921,00 | 1,38 |
| 3,625 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual * | EUR | 4.750.000 | 500.000 | | 93,821 | 4.456.497,50 | 2,05 |
| 2,375 % Brisa-Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2017/2027 | EUR | 300.000 | | | 97,285 | 291.855,00 | 0,13 |
| 4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026 | EUR | 510.000 | | | 101,761 | 518.981,10 | 0,24 |
| 0,95 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual * | EUR | 700.000 | 700.000 | | 95,747 | 670.229,00 | 0,31 |
| 1,60 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual * | EUR | 700.000 | | | 84,735 | 593.145,00 | 0,27 |
| 1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 * | EUR | 200.000 | | | 90,668 | 181.336,00 | 0,08 |
| 2,00 % Deutsche Boerse AG 2022/2048 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | | 90,756 | 1.089.072,00 | 0,50 |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 * | EUR | 1.400.000 | | | 93,316 | 1.306.424,00 | 0,60 |
| 5,375 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual * | EUR | 700.000 | | | 100,536 | 703.752,00 | 0,32 |
| 5,00 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual * | EUR | 1.500.000 | | | 99,968 | 1.499.520,00 | 0,69 |
| 4,00 % Electricite de France SA 2018/perpetual * | EUR | 2.200.000 | | | 99,384 | 2.186.448,00 | 1,01 |
| 3,00 % Electricite de France SA 2019/perpetual * | EUR | 1.800.000 | | | 91,425 | 1.645.650,00 | 0,76 |
| 3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual * | EUR | 2.000.000 | | | 87,83 | 1.756.600,00 | 0,81 |
| 2,625 % Electricite de France SA 2021/perpetual * | EUR | 800.000 | | | 89,035 | 712.280,00 | 0,33 |
| 7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual * | EUR | 1.200.000 | | | 109,446 | 1.313.352,00 | 0,60 |
| 5,85 % Elia Group SA 2023/perpetual * | EUR | 4.600.000 | 4.600.000 | | 101,813 | 4.683.398,00 | 2,16 |
| 3,75 % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual * | EUR | 4.510.000 | 690.000 | | 98,158 | 4.426.925,80 | 2,04 |
| 1,625 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 * | EUR | 6.200.000 | | | 90,128 | 5.587.936,00 | 2,57 |
| 1,125 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 * | EUR | 200.000 | | | 97,872 | 195.744,00 | 0,09 |
| 1,875 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2020/2080 * | EUR | 2.100.000 | 1.500.000 | | 93,556 | 1.964.676,00 | 0,90 |
| 3,375 % Enel SpA 2018/perpetual * | EUR | 4.900.000 | | | 95,437 | 4.676.413,00 | 2,15 |
| 2,25 % Enel SpA 2020/perpetual * | EUR | 1.890.000 | | | 91,733 | 1.733.753,70 | 0,80 |
| 1,875 % Enel SpA 2021/perpetual * | EUR | 3.380.000 | | | 79,374 | 2.682.841,20 | 1,23 |
| 6,375 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 1.040.000 | 1.040.000 | | 104,736 | 1.089.254,40 | 0,50 |
| 6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 630.000 | 630.000 | | 106,594 | 671.542,20 | 0,31 |
| 3,25 % Engie SA 2019/perpetual * | EUR | 2.800.000 | | | 98,817 | 2.766.876,00 | 1,27 |
| 1,625 % Engie SA 2019/perpetual * | EUR | 1.000.000 | | | 96,347 | 963.470,00 | 0,44 |
| 1,50 % Engie SA 2020/perpetual * | EUR | 1.900.000 | | | 88,341 | 1.678.479,00 | 0,77 |
| 1,875 % Engie SA 2021/perpetual * | EUR | 400.000 | | | 83,225 | 332.900,00 | 0,15 |
| 2,625 % Eni SpA 2020/perpetual * | EUR | 1.740.000 | 300.000 | | 96,136 | 1.672.766,40 | 0,77 |
| 3,375 % Eni SpA 2020/perpetual * | EUR | 4.300.000 | | | 91,909 | 3.952.087,00 | 1,82 |
| 2,00 % Eni SpA 2021/perpetual * | EUR | 2.960.000 | | | 91,447 | 2.706.831,20 | 1,25 |
| 2,75 % Eni SpA 2021/perpetual * | EUR | 2.080.000 | 1.500.000 | | 86,111 | 1.791.108,80 | 0,82 |
| 2,625 % Euroclear Investments SA 2018/2048 * | EUR | 900.000 | 700.000 | | 92,875 | 835.875,00 | 0,38 |
| 1,375 % Euroclear Investments SA 2021/2051 * | EUR | 1.000.000 | | | 79,2 | 792.000,00 | 0,36 |
| 6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual * | EUR | 1.790.000 | 1.790.000 | | 104,104 | 1.863.461,60 | 0,86 |
| 1,50 % Grand City Properties SA (MTN) 2020/perpetual * | EUR | 1.900.000 | | | 46,301 | 879.719,00 | 0,41 |
| 3,248 % Heimstaden Bostad AB 2019/perpetual * | EUR | 1.700.000 | | | 52,214 | 887.638,00 | 0,41 |
| 3,375 % Heimstaden Bostad AB 2020/perpetual * | EUR | 400.000 | | | 42,347 | 169.388,00 | 0,08 |
| 4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | 100,983 | 1.514.745,00 | 0,70 |
| 2,25 % Iberdrola International BV 2020/perpetual * | EUR | 4.600.000 | | 500.000 | 89,463 | 4.115.298,00 | 1,89 |
| 1,825 % Iberdrola International BV 2021/perpetual * | EUR | 3.700.000 | | | 85,361 | 3.158.357,00 | 1,45 |
| 3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual * | EUR | 1.600.000 | | | 96,001 | 1.536.016,00 | 0,71 |
| 2,85 % Koninklijke FrieslandCampina NV 2020/perpetual * | EUR | 4.260.000 | | | 92,39 | 3.935.814,00 | 1,81 |
| 6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual * | EUR | 700.000 | | | 103,522 | 724.654,00 | 0,33 |
| 1,625 % Merck KGaA 2019/2079 * | EUR | 700.000 | | | 97,564 | 682.948,00 | 0,31 |
| 1,625 % Merck KGaA 2020/2080 * | EUR | 300.000 | | 200.000 | 93,07 | 279.210,00 | 0,13 |
| 2,374 % Naturgy Finance BV 2021/perpetual * | EUR | 900.000 | | | 91,484 | 823.356,00 | 0,38 |
| 6,25 % OMV AG 2015/perpetual * | EUR | 100.000 | | | 103,761 | 103.761,00 | 0,05 |
| 2,50 % OMV AG 2020/perpetual * | EUR | 1.700.000 | 700.000 | | 94,429 | 1.605.293,00 | 0,74 |
| 2,875 % OMV AG 2020/perpetual * | EUR | 3.500.000 | | | 88,76 | 3.106.600,00 | 1,43 |
| 5,00 % Orange SA (MTN) 2014/perpetual * | EUR | 3.400.000 | | | 102,302 | 3.478.268,00 | 1,60 |
| 1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual * | EUR | 600.000 | | | 85,517 | 513.102,00 | 0,24 |
| 5,375 % Orange SA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 800.000 | 800.000 | | 104,89 | 839.120,00 | 0,39 |
| 2,25 % Orsted AS 2017/3017 * | EUR | 200.000 | | | 97,846 | 195.692,00 | 0,09 |
| 1,50 % Orsted AS 2021/3021 * | EUR | 260.000 | | | 76,895 | 199.927,00 | 0,09 |
| 5,25 % Orsted AS 2022/3022 * | EUR | 500.000 | | | 100,182 | 500.910,00 | 0,23 |
| 4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual * | EUR | 1.620.000 | | | 67,74 | 1.097.388,00 | 0,51 |

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 4,625 % Redeia Corp., SA 2023/perpetual * | EUR | 5.400.000 | 5.400.000 | | % | 102,016 | 5.508.864,00 | 2,54 |
| 2,875 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2021/perpetual * | EUR | 1.670.000 | | | % | 16,318 | 272.510,60 | 0,13 |
| 2,875 % SES SA 2021/perpetual * | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 91,16 | 638.120,00 | 0,29 |
| 1,875 % Southern Co. 2021/2081 * | EUR | 7.810.000 | | | % | 86,004 | 6.716.912,40 | 3,09 |
| 4,00 % SSE PLC 2022/perpetual * | EUR | 6.860.000 | | | % | 97,137 | 6.663.598,20 | 3,07 |
| 1,50 % Stedin Holding NV 2021/perpetual * | EUR | 5.040.000 | | 1.000.000 | % | 90,036 | 4.537.814,40 | 2,09 |
| 2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual * | EUR | 1.200.000 | | | % | 87,09 | 1.045.080,00 | 0,48 |
| 7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual * | EUR | 1.100.000 | | | % | 108,128 | 1.189.408,00 | 0,55 |
| 1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 * | EUR | 430.000 | | | % | 93,132 | 400.467,60 | 0,18 |
| 2,75 % Telia Co. AB 2022/2083 * | EUR | 1.000.000 | | | % | 92,198 | 921.980,00 | 0,42 |
| 4,625 % Telia Co., AB 2022/2082 * | EUR | 3.280.000 | | | % | 99,916 | 3.277.244,80 | 1,51 |
| 2,125 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2029 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 96,562 | 1.931.240,00 | 0,89 |
| 2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual * | EUR | 490.000 | | 1.800.000 | % | 89,803 | 440.034,70 | 0,20 |
| 2,625 % TotalEnergies SE (MTN) 2015/perpetual * | EUR | 2.100.000 | | | % | 97,855 | 2.054.955,00 | 0,95 |
| 3,369 % TotalEnergies SE (MTN) 2016/perpetual * | EUR | 2.000.000 | | | % | 97,677 | 1.953.540,00 | 0,90 |
| 2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual * | EUR | 4.000.000 | | | % | 84,572 | 3.382.880,00 | 1,56 |
| 2,125 % TotalEnergies SE 2021/perpetual * | EUR | 1.630.000 | | | % | 80,305 | 1.308.971,50 | 0,60 |
| 3,25 % TotalEnergies SE 2022/perpetual * | EUR | 2.710.000 | | | % | 82,852 | 2.245.289,20 | 1,03 |
| 2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual * | EUR | 1.300.000 | | | % | 88,292 | 1.147.796,00 | 0,53 |
| 7,25 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual * | EUR | 3.200.000 | 3.200.000 | | % | 99,986 | 3.199.552,00 | 1,47 |
| 5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual * | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | | % | 105,211 | 1.367.743,00 | 0,63 |
| 4,625 % Volkswagen International Finance NV 2014/perpetual * | EUR | 1.100.000 | | | % | 99,495 | 1.094.445,00 | 0,50 |
| 3,875 % Volkswagen International Finance NV 2017/perpetual * | EUR | 1.800.000 | | | % | 95,683 | 1.722.294,00 | 0,79 |
| 3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual * | EUR | 2.400.000 | | | % | 97,405 | 2.337.720,00 | 1,08 |
| 3,875 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual * | EUR | 2.400.000 | | | % | 91,97 | 2.207.280,00 | 1,02 |
| 3,748 % Volkswagen International Finance NV 2022/perpetual * | EUR | 1.800.000 | | | % | 93,985 | 1.691.730,00 | 0,78 |
| 4,375 % Volkswagen International Finance NV 2022/perpetual * | EUR | 3.100.000 | | | % | 90,857 | 2.816.567,00 | 1,30 |
| 7,50 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual * | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 108,929 | 653.574,00 | 0,30 |
| 7,875 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 112,82 | 338.460,00 | 0,16 |
| 3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual * | EUR | 500.000 | | | % | 87,504 | 437.520,00 | 0,20 |
| 0,84 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2019/2025 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 95,382 | 1.907.640,00 | 0,88 |
| 4,25 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual * | GBP | 3.860.000 | 700.000 | | % | 94,087 | 4.177.669,54 | 1,92 |
| 8,375 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2083 * | GBP | 2.890.000 | 2.890.000 | | % | 105,87 | 3.519.556,28 | 1,62 |
| 5,25 % Centrica PLC 2015/2075 * | GBP | 1.700.000 | 1.000.000 | | % | 98,98 | 1.935.590,71 | 0,89 |
| 6,00 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual * | GBP | 1.200.000 | | | % | 97,637 | 1.347.760,83 | 0,62 |
| 5,625 % NGG Finance PLC 2013/2073 * | GBP | 2.000.000 | 1.000.000 | | % | 98,827 | 2.273.645,58 | 1,05 |
| 2,50 % Orsted AS 2021/3021 * | GBP | 3.530.000 | | | % | 66,576 | 2.703.395,35 | 1,24 |
| 6,875 % Vattenfall AB 2023/2083 * | GBP | 1.040.000 | 1.040.000 | | % | 100,666 | 1.204.296,18 | 0,55 |
| 4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 * | GBP | 800.000 | | | % | 97,562 | 897.817,03 | 0,41 |
| 4,875 % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual * | USD | 170.000 | | | % | 94,174 | 144.621,26 | 0,07 |
| 6,25 % Enbridge, Inc. 2018/2078 * | USD | 500.000 | | | % | 92,87 | 419.466,86 | 0,19 |
| 6,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual * | USD | 400.000 | | | % | 69,836 | 252.343,17 | 0,12 |

Summe Wertpapiervermögen

197.911.355,59 91,06

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

-83.617,29

-0,04

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte (Kauf)

Offene Positionen

CHF/EUR 3,4 Mio. 125.380,92 0,06
SGD/EUR 1,6 Mio. 1.504,09 0,00
USD/EUR 20,8 Mio. -202.947,19 -0,10

Geschlossene Positionen

USD/EUR 7,4 Mio. -25.665,23 -0,01

Devisentermingeschäfte (Verkauf)

Offene Positionen

EUR/GBP 15,8 Mio. 18.110,12 0,01

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Swaps | | | | | | -795.442,40 | -0,37 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | | | | |
| Protection buyer | | | | | | | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (GS) | | | | | | -795.442,40 | -0,37 |
| Bankguthaben | | | | | | 17.358.674,31 | 7,99 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 11.323.657,44 | 5,21 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Schwedische Kronen | SEK | 540 | | | | 48,51 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 130.525 | | | | 150.144,50 | 0,07 |
| Schweizer Franken | CHF | 126.593 | | | | 136.447,54 | 0,06 |
| Singapur Dollar | SGD | 17.770 | | | | 12.162,87 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | 6.349.991 | | | | 5.736.213,45 | 2,64 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 3.166.510,88 | 1,45 |
| Zinsansprüche | | | | | | 3.132.833,18 | 1,44 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 28.788,17 | 0,01 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 4.889,53 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | 202.450,06 | 0,09 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | 172.074.212,30 | 100,45 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -267.786,23 | -0,11 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -251.119,55 | -0,10 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -16.666,68 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | -152.458,30 | -0,07 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -1.444.299,35 | -0,66 |
| Fondsvermögen | | | | | | 217.339.686,62 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF FCH | CHF | 113,75 |
| Klasse CHF LCH | CHF | 110,87 |
| Klasse FC | EUR | 117,52 |
| Klasse FC10 | EUR | 95,94 |
| Klasse FD | EUR | 92,23 |
| Klasse LC | EUR | 114,30 |
| Klasse LD | EUR | 94,57 |
| Klasse TFC | EUR | 101,52 |
| Klasse TFD | EUR | 88,26 |
| Klasse XC | EUR | 124,80 |
| Klasse XD | EUR | 98,34 |
| Klasse SGD LDMH | SGD | 9,06 |
| Klasse USD FCH50 | USD | 107,51 |
| Klasse USD FCH | USD | 139,64 |
| Klasse USD FDH | USD | 108,13 |
| Klasse USD FDQH | USD | 97,46 |
| Klasse USD LCH | USD | 136,06 |
| Klasse USD LDMH | USD | 94,23 |

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF FCH | Stück | 20.360,156 |
| Klasse CHF LCH | Stück | 10.116,523 |
| Klasse FC | Stück | 315.898,308 |
| Klasse FC10 | Stück | 120.250,000 |
| Klasse FD | Stück | 10.429,977 |
| Klasse LC | Stück | 334.715,183 |
| Klasse LD | Stück | 55.100,909 |
| Klasse TFC | Stück | 231.329,741 |
| Klasse TFD | Stück | 121.119,340 |
| Klasse XC | Stück | 367.861,661 |
| Klasse XD | Stück | 143.349,012 |
| Klasse SGD LDMH | Stück | 169.871,000 |
| Klasse USD FCH50 | Stück | 100,000 |
| Klasse USD FCH | Stück | 94.381,480 |
| Klasse USD FDH | Stück | 13.689,034 |
| Klasse USD FDQH | Stück | 85.491,418 |
| Klasse USD LCH | Stück | 23.197,874 |
| Klasse USD LDMH | Stück | 19.692,742 |

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 1,301 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 4,568 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 2,240 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 35.414.068,92. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen
GS = Goldman Sachs AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.12.2023 | |
|--------------------|-----|----------------|---------|
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz
- ** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|--|--------------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR 7.525.411,22 |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften | EUR 7.499,67 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 269.601,23 |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR 119.088,59 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR 781,08 |
| Summe der Erträge | EUR 7.922.381,79 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften | EUR -139.413,32 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR -1.147.820,73 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -1.131.092,27 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR 31.691,77 |
| Administrationsvergütung | EUR -48.420,23 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR -11.913,39 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -46.586,12 |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR -107.080,47 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR -112.033,37 |
| davon: | |
| Erfolgsabhängige Vergütung | |
| aus Leihe-Erträgen | EUR -39.696,20 |
| andere | EUR -72.337,17 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -1.564.847,40 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 6.357.534,39 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR -3.980.971,13 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR -3.980.971,13 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 2.376.563,26 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|----------------------------|--|
| Klasse CHF FCH 0,76% p.a., | Klasse CHF LCH 1,05% p.a., |
| Klasse FC 0,73% p.a., | Klasse FC10 0,51% p.a., |
| Klasse FD 0,73% p.a., | Klasse LC 1,03% p.a., |
| Klasse LD 1,03% p.a., | Klasse TFC 0,73% p.a., |
| Klasse TFD 0,75% p.a., | Klasse XC 0,28% p.a., |
| Klasse XD 0,28% p.a., | Klasse SGD LDMH 1,06% p.a., |
| Klasse USD FCH 0,76% p.a., | Klasse USD FCH50 0,21% ¹⁾ , |
| Klasse USD FDH 0,77% p.a., | Klasse USD FDQH 0,76% p.a., |
| Klasse USD LCH 1,06% p.a., | Klasse USD LDMH 1,06% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|-----------------------------|---|
| Klasse CHF FCH 0,019% p.a., | Klasse CHF LCH 0,021% p.a., |
| Klasse FC 0,020% p.a., | Klasse FC10 0,019% p.a., |
| Klasse FD 0,019% p.a., | Klasse LC 0,019% p.a., |
| Klasse LD 0,019% p.a., | Klasse TFC 0,020% p.a., |
| Klasse TFD 0,008% p.a., | Klasse XC 0,017% p.a., |
| Klasse XD 0,019% p.a., | Klasse SGD LDMH 0,019% p.a., |
| Klasse USD FCH 0,014% p.a., | Klasse USD FCH50 0,000% ¹⁾ , |
| Klasse USD FDH 0,011% p.a., | Klasse USD FDQH 0,019% p.a., |
| Klasse USD LCH 0,020% p.a., | Klasse USD LDMH 0,019% p.a. |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 418,68.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 171.309.118,26 |
|---|-----|---------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung | EUR | -940.401,95 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | 29.870.677,68 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -134.105,41 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 6.357.534,39 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -3.980.971,13 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 14.857.834,78 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 217.339.686,62 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | EUR | -3.980.971,13 |
|--|-----|---------------|---------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -3.532.194,40 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -809.903,04 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | EUR | 361.126,31 | |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,60 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,40 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,48 |

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,19 |

Klasse SGD LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | SGD | 0,03 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | SGD | 0,03 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | SGD | 0,03 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | SGD | 0,03 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | SGD | 0,03 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | SGD | 0,03 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | SGD | 0,03 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | SGD | 0,03 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | SGD | 0,03 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | SGD | 0,03 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | SGD | 0,03 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | SGD | 0,03 |

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 3,06 |

Klasse USD FDQH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,91 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,91 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,91 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,91 |

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,29 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | USD | 0,29 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | USD | 0,29 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,29 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | USD | 0,29 |
| Zwischenausschüttung | 20.6.2023 | USD | 0,29 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,29 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | USD | 0,29 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | USD | 0,29 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,29 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | USD | 0,29 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | USD | 0,29 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | | | | | |
|---|------------------|----------------|--------|------------------|-----|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | 2021 | | | |
| 2023 | EUR | 217.339.686,62 | | Klasse CHF FCH | CHF | 127,40 |
| 2022 | EUR | 171.309.118,26 | | Klasse CHF LCH | CHF | 124,85 |
| 2021 | EUR | 193.649.794,42 | | Klasse FC | EUR | 128,35 |
| | | | | Klasse FC10 | EUR | 104,34 |
| | | | | Klasse FD | EUR | 105,85 |
| | | | | Klasse LC | EUR | 125,59 |
| | | | | Klasse LD | EUR | 108,47 |
| | | | | Klasse TFC | EUR | 110,87 |
| | | | | Klasse TFD | EUR | 101,30 |
| | | | | Klasse XC | EUR | 135,09 |
| | | | | Klasse XD | EUR | 112,94 |
| | | | | Klasse SGD LDMH | SGD | 10,56 |
| | | | | Klasse USD FCH50 | USD | - |
| | | | | Klasse USD FCH | USD | 146,46 |
| | | | | Klasse USD FDH | USD | 119,05 |
| | | | | Klasse USD FDQH | USD | 111,35 |
| | | | | Klasse USD LCH | USD | 143,63 |
| | | | | Klasse USD LDMH | USD | 108,44 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | | | | |
| 2023 | Klasse CHF FCH | CHF | 113,75 | | | |
| | Klasse CHF LCH | CHF | 110,87 | | | |
| | Klasse FC | EUR | 117,52 | | | |
| | Klasse FC10 | EUR | 95,94 | | | |
| | Klasse FD | EUR | 92,23 | | | |
| | Klasse LC | EUR | 114,30 | | | |
| | Klasse LD | EUR | 94,57 | | | |
| | Klasse TFC | EUR | 101,52 | | | |
| | Klasse TFD | EUR | 88,26 | | | |
| | Klasse XC | EUR | 124,80 | | | |
| | Klasse XD | EUR | 98,34 | | | |
| | Klasse SGD LDMH | SGD | 9,06 | | | |
| | Klasse USD FCH50 | USD | 107,51 | | | |
| | Klasse USD FCH | USD | 139,64 | | | |
| | Klasse USD FDH | USD | 108,13 | | | |
| | Klasse USD FDQH | USD | 97,46 | | | |
| | Klasse USD LCH | USD | 136,06 | | | |
| | Klasse USD LDMH | USD | 94,23 | | | |
| 2022 | Klasse CHF FCH | CHF | 106,37 | | | |
| | Klasse CHF LCH | CHF | 103,98 | | | |
| | Klasse FC | EUR | 107,70 | | | |
| | Klasse FC10 | EUR | 87,73 | | | |
| | Klasse FD | EUR | 86,77 | | | |
| | Klasse LC | EUR | 105,06 | | | |
| | Klasse LD | EUR | 88,94 | | | |
| | Klasse TFC | EUR | 93,03 | | | |
| | Klasse TFD | EUR | 83,04 | | | |
| | Klasse XC | EUR | 113,86 | | | |
| | Klasse XD | EUR | 92,51 | | | |
| | Klasse SGD LDMH | SGD | 8,60 | | | |
| | Klasse USD FCH50 | USD | - | | | |
| | Klasse USD FCH | USD | 125,50 | | | |
| | Klasse USD FDH | USD | 99,78 | | | |
| | Klasse USD FDQH | USD | 91,11 | | | |
| | Klasse USD LCH | USD | 122,72 | | | |
| | Klasse USD LDMH | USD | 88,41 | | | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 87,33% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.313.217.909,07.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Credit Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Credit Opportunities strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an. Hierzu kann er weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von quasistaatlichen Emittenten (z.B. Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen), Asset Backed Securities und forderungsbesicherte Anleihen sowie in Unternehmensanleihen und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern investieren. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Credit Opportunities einen Wertzuwachs von 6,8% je Anteil (Anteilklasse FC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte im Rahmen seiner Anlagepolitik überwiegend in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) an. Regional war der Teilfonds global aufgestellt, wengleich Zinstitel aus den USA und aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen Ende Dezember 2023 überwiegend Investment-Grade-Status auf.

DWS Invest Credit Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklasse (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung ¹⁾ |
|--------------|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Klasse FC | LU1968688876 | 6,8% | -0,7% | 5,9% |
| Klasse FD | LU2715966698 | - | - | 0,3% |
| Klasse LC | LU2715966771 | - | - | 0,3% |
| Klasse LD | LU2715966854 | - | - | 0,3% |
| Klasse TFC | LU2715966342 | - | - | 0,3% |
| Klasse TFD | LU2715966425 | - | - | 0,3% |

¹⁾ Klasse FC aufgelegt am 30.4.2019 / Klassen FD, LC, LD, TFC und TFD aufgelegt am 15.12.2023

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

Stand: 31.12.2023

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Angesichts der erhöhten Inflationsraten und des daraus resultierenden Risikos eines weiteren Zinsanstiegs reduzierte das Portfoliomanagement im Laufe des ersten Quartals 2023 die Zinsrisiken im Teilfondsportefeuille. Zudem wurden im zweiten Quartal 2023 – mit Blick auf die nach Ansicht des Portfoliomanagements deutlich erhöhten Marktrisiken, strafferen Finanzierungskonditionen und

niedrigen Risikoprämien insbesondere bei den Hochzinsanleihen – innerhalb des Anleiheportfolios die Kreditrisiken spürbar verringert. Im weiteren Jahresverlauf wurde die Portfolioduration (durchschnittliche Kapitalbindung) sukzessive wieder angehoben und im vierten Quartal 2023 auch das Kreditrisiko durch die Reduktion von Absicherungen leicht erhöht. Insgesamt konnte der Teilfonds von den Ertragszuwächsen der Unternehmensanleihen profitieren, während Absicherungen sowohl auf Zins- als auch auf Kreditseite zu einer Verringerung der Portfoliorendite führten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Credit Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 110.796.782,95 | 93,48 |
| Summe Anleihen | 110.796.782,95 | 93,48 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Rentenfonds | 4.304.877,30 | 3,63 |
| Summe Investmentanteile | 4.304.877,30 | 3,63 |
| 3. Derivate | -2.153.947,00 | -1,82 |
| 4. Bankguthaben | 4.004.772,35 | 3,38 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.750.865,27 | 1,48 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -179.293,85 | -0,15 |
| III. Fondsvermögen | 118.524.057,02 | 100,00 |

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

DWS Invest Credit Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 110.796.782,95 | 93,48 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 4,375 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 103,787 | 726.509,00 | 0,61 |
| 5,625 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2020/2026 * | EUR | 396.000 | 396.000 | | % | 37,65 | 149.094,00 | 0,13 |
| 2,625 % Accor SA 2019/perpetual * | EUR | 300.000 | 1.100.000 | 800.000 | % | 97,743 | 293.229,00 | 0,25 |
| 4,25 % Achmea BV (MTN) 2015/perpetual * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 99,328 | 99.328,00 | 0,08 |
| 4,25 % Aena SME SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 106,415 | 532.075,00 | 0,45 |
| 5,00 % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2027 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 33,648 | 336.480,00 | 0,28 |
| 0,88 % AIA Group Ltd (MTN) 2021/2033 * | EUR | 100.000 | | 200.000 | % | 85,374 | 85.374,00 | 0,07 |
| 4,625 % AIB Group PLC (MTN) 2023/2029 * | EUR | 190.000 | 190.000 | | % | 103,282 | 196.235,80 | 0,17 |
| 1,75 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025 | EUR | 300.000 | | | % | 97,042 | 291.126,00 | 0,25 |
| 3,875 % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 350.000 | | | % | 96,453 | 337.585,50 | 0,28 |
| 2,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 97,449 | 487.245,00 | 0,41 |
| 8,00 % Altice France Holding SA -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 630.000 | 630.000 | | % | 57,802 | 364.152,60 | 0,31 |
| 1,875 % American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027 | EUR | 377.000 | | 213.000 | % | 95,76 | 361.015,20 | 0,30 |
| 3,971 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032 | EUR | 300.000 | 300.000 | 100.000 | % | 104,343 | 313.029,00 | 0,26 |
| 3,875 % Amprion GmbH (MTN) 2023/2028 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 103,173 | 619.038,00 | 0,52 |
| 2,00 % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 95,665 | 956.650,00 | 0,81 |
| 5,00 % ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027 | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 50,099 | 400.792,00 | 0,34 |
| 4,25 % Arkema SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 104,562 | 418.248,00 | 0,35 |
| 2,875 % Arountown SA (MTN) 2019/perpetual * | EUR | 140.000 | | | % | 35,887 | 50.241,80 | 0,04 |
| 0,336 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2021/2027 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 91,177 | 911.770,00 | 0,77 |
| 5,399 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033 | EUR | 430.000 | 430.000 | | % | 106,533 | 458.091,90 | 0,39 |
| 3,75 % AstraZeneca PLC (MTN) 2023/2032 | EUR | 260.000 | 560.000 | 300.000 | % | 105,344 | 273.894,40 | 0,23 |
| 3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036 | EUR | 300.000 | | | % | 93,327 | 279.981,00 | 0,24 |
| 7,078 % ATF Netherlands BV 2016/perpetual * | EUR | 200.000 | | | % | 44,647 | 89.294,00 | 0,08 |
| 5,101 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2023/2033 * | EUR | 340.000 | 340.000 | | % | 102,884 | 349.805,60 | 0,30 |
| 2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030 | EUR | 400.000 | | | % | 88,887 | 355.548,00 | 0,30 |
| 2,625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 340.000 | | | % | 98,201 | 333.883,40 | 0,28 |
| 5,50 % AXA SA (MTN) 2023/2043 * | EUR | 160.000 | 160.000 | | % | 107,324 | 171.718,40 | 0,15 |
| 8,50 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2025 * | EUR | 200.000 | | | % | 103,155 | 206.310,00 | 0,17 |
| 5,625 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 * | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 102,814 | 616.884,00 | 0,52 |
| 2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 * | EUR | 200.000 | | | % | 96,408 | 192.816,00 | 0,16 |
| 5,25 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 103,33 | 206.660,00 | 0,17 |
| 4,625 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2027 * | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 102,48 | 819.840,00 | 0,69 |
| 0,694 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2031 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 83,735 | 251.205,00 | 0,21 |
| 1,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 * | EUR | 450.000 | | | % | 97,308 | 437.886,00 | 0,37 |
| 4,875 % Bankinter SA (MTN) 2023/2031 * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 104,855 | 524.275,00 | 0,44 |
| 4,375 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 104,05 | 520.250,00 | 0,44 |
| 4,00 % Bayer AG (MTN) 2023/2026 | EUR | 1.090.000 | 1.090.000 | | % | 101,459 | 1.105.903,10 | 0,93 |
| 3,875 % BNI Finance BV (MTN) 2023/2030 | EUR | 1.010.000 | 1.010.000 | | % | 103,729 | 1.047.662,90 | 0,88 |
| 2,50 % BNP Paribas (MTN) 2022/2032 * | EUR | 400.000 | | | % | 94,714 | 378.856,00 | 0,32 |
| 4,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031 | EUR | 620.000 | | | % | 108,999 | 675.793,80 | 0,57 |
| 5,375 % Bouygues SA 2022/2042 | EUR | 500.000 | 300.000 | | % | 119,087 | 595.435,00 | 0,50 |
| 5,125 % BPCE SA (MTN) 2023/2035 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 103,012 | 309.036,00 | 0,26 |
| 3,75 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2031 | EUR | 170.000 | 510.000 | 340.000 | % | 102,831 | 174.812,70 | 0,15 |
| 6,375 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual * | EUR | 300.000 | | | % | 100,512 | 301.536,00 | 0,25 |
| 4,625 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2027 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | | % | 102,114 | 1.225.368,00 | 1,03 |
| 6,125 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 * | EUR | 1.200.000 | 1.700.000 | 500.000 | % | 105,884 | 1.270.608,00 | 1,07 |
| 5,00 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2029 * | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 104,645 | 627.870,00 | 0,53 |
| 0,75 % CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028 | EUR | 460.000 | | | % | 85,652 | 393.999,20 | 0,33 |
| 3,875 % Cargill, Inc. (MTN) 2023/2030 | EUR | 760.000 | 760.000 | | % | 103,944 | 789.974,40 | 0,67 |
| 4,125 % Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 510.000 | 510.000 | | % | 102,963 | 525.111,30 | 0,44 |
| 4,50 % Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2032 | EUR | 390.000 | 390.000 | | % | 107,086 | 417.635,40 | 0,35 |
| 5,337 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2022/2029 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 104,956 | 629.736,00 | 0,53 |
| 3,75 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2023/2026 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 101,687 | 711.809,00 | 0,60 |
| 5,125 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2030 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 104,763 | 314.289,00 | 0,27 |
| 3,913 % Cooperative Rabobank UA (MTN) 2023/2026 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 102,278 | 715.946,00 | 0,60 |
| 4,75 % Covestro AG (MTN) 2022/2028 | EUR | 500.000 | | | % | 106,765 | 533.825,00 | 0,45 |
| 4,25 % Credit Agricole Assurances SA 2015/perpetual * | EUR | 100.000 | | 200.000 | % | 99,583 | 99.583,00 | 0,08 |
| 1,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 * | EUR | 300.000 | | | % | 96,699 | 290.097,00 | 0,24 |
| 3,875 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2031 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 103,431 | 620.586,00 | 0,52 |
| 1,00 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2020/2027 | EUR | 240.000 | | | % | 92,208 | 221.299,20 | 0,19 |
| 0,875 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2021/2031 | EUR | 2.260.000 | 2.000.000 | | % | 80,324 | 1.815.322,40 | 1,53 |
| 1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 * | EUR | 140.000 | | | % | 93,375 | 130.725,00 | 0,11 |
| 1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024 | EUR | 1.200.000 | | | % | 61,857 | 742.284,00 | 0,63 |
| 3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 * | EUR | 400.000 | 300.000 | | % | 97,963 | 391.852,00 | 0,33 |
| 2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026 | EUR | 2.100.000 | 1.600.000 | | % | 32,708 | 686.868,00 | 0,58 |
| 0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031 | EUR | 150.000 | | 150.000 | % | 78,601 | 117.901,50 | 0,10 |
| 4,50 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 * | EUR | 570.000 | 570.000 | | % | 103,416 | 589.471,20 | 0,50 |
| 2,50 % Dufry One BV (MTN) 2017/2024 | EUR | 500.000 | | | % | 98,576 | 492.880,00 | 0,42 |
| 0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027 | EUR | 770.000 | | | % | 88,745 | 683.336,50 | 0,58 |

DWS Invest Credit Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------|----------|---------|-----------------|----------------------------|
| 3,75 % E.ON SE (MTN) 2023/2029 | EUR | 720.000 | 720.000 | | % | 103,532 | 745.430,40 | 0,63 |
| 4,00 % E.ON SE (MTN) 2023/2033 | EUR | 230.000 | 530.000 | 300.000 | % | 105,345 | 242.293,50 | 0,20 |
| 4,11 % East Japan Railway Co. (MTN) 2023/2043 | EUR | 430.000 | 530.000 | 100.000 | % | 105,851 | 455.159,30 | 0,38 |
| 3,875 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2028 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 102,838 | 308.514,00 | 0,26 |
| 4,75 % Electricite de France SA (MTN) 2022/2034 | EUR | 500.000 | | | % | 107,943 | 539.715,00 | 0,46 |
| 3,75 % Electricite de France SA (MTN) 2023/2027 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 101,977 | 509.885,00 | 0,43 |
| 4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual * | EUR | 500.000 | | | % | 99,267 | 496.335,00 | 0,42 |
| 7,75 % Emeric SASU -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 400.000 | 635.000 | 235.000 | % | 97,2 | 388.800,00 | 0,33 |
| 4,049 % EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2029 | EUR | 430.000 | | | % | 105,008 | 451.534,40 | 0,38 |
| 3,85 % EnBW International Finance BV (MTN) 2023/2030 | EUR | 1.330.000 | 1.330.000 | | % | 103,254 | 1.373.278,20 | 1,16 |
| 4,00 % Enel Finance International NV (MTN) 2023/2031 | EUR | 390.000 | 590.000 | 200.000 | % | 103,532 | 403.774,80 | 0,34 |
| 4,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2023/2043 | EUR | 420.000 | 420.000 | | % | 103,22 | 433.524,00 | 0,37 |
| 6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 590.000 | 590.000 | | % | 103,549 | 610.939,10 | 0,52 |
| 1,00 % Engie SA (MTN) 2021/2036 | EUR | 500.000 | | | % | 74,512 | 372.560,00 | 0,31 |
| 4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 107,813 | 754.691,00 | 0,64 |
| 1,659 % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024 | EUR | 390.000 | 390.000 | | % | 98,606 | 384.563,40 | 0,32 |
| 4,25 % ESB Finance DAC (MTN) 2023/2036 | EUR | 490.000 | 490.000 | | % | 107,756 | 528.004,40 | 0,45 |
| 4,75 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 430.000 | 430.000 | | % | 105,519 | 453.731,70 | 0,38 |
| 3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 91,787 | 367.148,00 | 0,31 |
| 4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 880.000 | 880.000 | | % | 105,488 | 928.294,40 | 0,78 |
| 4,00 % Fortum Oyj (MTN) 2023/2028 | EUR | 900.000 | 900.000 | | % | 102,621 | 923.589,00 | 0,78 |
| 3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025 | EUR | 510.000 | 510.000 | | % | 99,312 | 506.491,20 | 0,43 |
| 0,875 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2020/2030 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 86,2 | 258.600,00 | 0,22 |
| 1,375 % Goodman Australia Finance Pty, Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 491.000 | | | % | 96,761 | 475.096,51 | 0,40 |
| 3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 600.000 | | | % | 98,278 | 589.668,00 | 0,50 |
| 3,625 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 180.000 | | | % | 98,848 | 177.926,40 | 0,15 |
| 6,25 % Hamburg Commercial Bank AG 2022/2024 | EUR | 600.000 | | | % | 100,325 | 601.950,00 | 0,51 |
| 4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027 | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 101,085 | 808.680,00 | 0,68 |
| 5,875 % Hannover Rueck SE 2022/2043 * | EUR | 400.000 | | | % | 111,812 | 447.248,00 | 0,38 |
| 0,25 % Heimstadten Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024 | EUR | 450.000 | | | % | 94,296 | 424.332,00 | 0,36 |
| 3,875 % Heineken NV (MTN) 2023/2030 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 104,828 | 314.484,00 | 0,27 |
| 4,787 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2032 * | EUR | 490.000 | 490.000 | | % | 105,908 | 518.949,20 | 0,44 |
| 4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027 | EUR | 400.000 | 800.000 | 400.000 | % | 100,49 | 401.960,00 | 0,34 |
| 4,75 % IMERYS SA (MTN) 2023/2029 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 101,744 | 712.208,00 | 0,60 |
| 5,25 % ING Groep NV 2022/2033 * | EUR | 300.000 | | | % | 109,965 | 329.895,00 | 0,28 |
| 3,625 % International Business Machines Corp. (MTN) 2023/2031 | EUR | 490.000 | 490.000 | | % | 103,261 | 505.978,90 | 0,43 |
| 5,25 % International Distributions Services PLC (MTN) 2023/2028 | EUR | 680.000 | 680.000 | | % | 103,812 | 705.921,60 | 0,60 |
| 6,184 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2034 * | EUR | 470.000 | 470.000 | | % | 105,762 | 497.081,40 | 0,42 |
| 5,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2028 * | EUR | 490.000 | 490.000 | | % | 103,55 | 507.395,00 | 0,43 |
| 3,00 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027 | EUR | 380.000 | | | % | 76,292 | 289.909,60 | 0,24 |
| 4,875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 450.000 | | | % | 93,763 | 421.933,50 | 0,36 |
| 0,50 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2029 | EUR | 330.000 | | | % | 86,761 | 286.311,30 | 0,24 |
| 4,457 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2023/2031 * | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 105,437 | 843.496,00 | 0,71 |
| 5,00 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 * | EUR | 360.000 | 360.000 | | % | 104,019 | 374.468,40 | 0,32 |
| 3,625 % Kering SA (MTN) 2023/2031 | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | | % | 103,53 | 1.449.420,00 | 1,22 |
| 6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 490.000 | 490.000 | | % | 53,973 | 264.467,70 | 0,22 |
| 3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 103,799 | 518.995,00 | 0,44 |
| 5,125 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 500.000 | 860.000 | 360.000 | % | 73,935 | 369.675,00 | 0,31 |
| 4,625 % Liberty Mutual Group, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030 | EUR | 590.000 | | 300.000 | % | 104,828 | 618.485,20 | 0,52 |
| 1,50 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2020/2026 | EUR | 200.000 | | | % | 93,76 | 187.520,00 | 0,16 |
| 9,75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 270.000 | | | % | 108,549 | 293.082,30 | 0,25 |
| 7,125 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 320.000 | 320.000 | | % | 105,767 | 338.454,40 | 0,29 |
| 4,125 % Lseg Netherlands BV (MTN) 2023/2026 | EUR | 520.000 | 520.000 | | % | 102,584 | 533.436,80 | 0,45 |
| 3,625 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2027 | EUR | 640.000 | 640.000 | | % | 102,128 | 653.619,20 | 0,55 |
| 3,875 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2031 | EUR | 720.000 | 720.000 | | % | 103,954 | 748.468,80 | 0,63 |
| 1,125 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2025 | EUR | 260.000 | | | % | 96,465 | 250.809,00 | 0,21 |
| 4,625 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2022/2029 * | EUR | 400.000 | | | % | 104,15 | 416.600,00 | 0,35 |
| 4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 * | EUR | 520.000 | 520.000 | | % | 103,882 | 540.186,40 | 0,46 |
| 4,25 % National Gas Transmission PLC (MTN) 2023/2030 | EUR | 330.000 | 470.000 | 140.000 | % | 103,968 | 343.094,40 | 0,29 |
| 3,375 % Naturgy Finance BV 2015/perpetual * | EUR | 700.000 | | | % | 99,309 | 695.163,00 | 0,59 |
| 4,125 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2029 | EUR | 540.000 | 1.540.000 | 1.000.000 | % | 104,33 | 563.382,00 | 0,48 |
| 4,375 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 920.000 | 920.000 | | % | 107,382 | 987.914,40 | 0,83 |
| 3,625 % Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027 | EUR | 700.000 | | | % | 101,313 | 709.191,00 | 0,60 |
| 4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029 | EUR | 500.000 | | | % | 106,988 | 534.940,00 | 0,45 |
| 5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028 | EUR | 300.000 | 500.000 | 200.000 | % | 106,262 | 318.786,00 | 0,27 |
| 7,00 % Nitrogenmuvек Vegipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 259.000 | 259.000 | | % | 68,133 | 176.464,47 | 0,15 |
| 6,00 % NN Group NV (MTN) 2023/2043 * | EUR | 650.000 | 650.000 | | % | 106,908 | 694.902,00 | 0,59 |
| 8,345 % Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 99,141 | 396.564,00 | 0,33 |
| 4,00 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2023/2028 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 101,374 | 304.122,00 | 0,26 |
| 2,875 % OMV AG 2020/perpetual * | EUR | 100.000 | | | % | 88,76 | 88.760,00 | 0,08 |
| 1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 87,861 | 878.610,00 | 0,74 |
| 1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 85,517 | 342.068,00 | 0,29 |
| 3,75 % Orsted AS (MTN) 2023/2030 | EUR | 370.000 | 370.000 | | % | 102,41 | 378.917,00 | 0,32 |
| 4,50 % Pandora A/S (MTN) 2023/2028 | EUR | 620.000 | 620.000 | | % | 103,898 | 644.167,60 | 0,54 |

DWS Invest Credit Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 1.100.000 | 1.100.000 | | % | 79,177 | 870.947,00 | 0,73 |
| 3,25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024 | EUR | 2.300.000 | 2.300.000 | | % | 57,344 | 1.318.912,00 | 1,11 |
| 4,25 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 100,976 | 403.904,00 | 0,34 |
| 1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 450.000 | | | % | 86,484 | 389.178,00 | 0,33 |
| 1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026 | EUR | 270.000 | | | % | 94,224 | 254.404,80 | 0,21 |
| 1,50 % Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 280.000 | 280.000 | | % | 98,203 | 274.968,40 | 0,23 |
| 1,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2030 * | EUR | 500.000 | | | % | 93,586 | 467.930,00 | 0,39 |
| 2,875 % Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 * | EUR | 300.000 | | | % | 90,266 | 270.798,00 | 0,23 |
| 4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025 | EUR | 400.000 | | | % | 100,623 | 402.492,00 | 0,34 |
| 2,50 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 300.000 | 300.000 | 300.000 | % | 98,07 | 294.210,00 | 0,25 |
| 3,875 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027 | EUR | 470.000 | | | % | 101,977 | 479.291,90 | 0,40 |
| 4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 107,392 | 1.073.920,00 | 0,91 |
| 3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036 | EUR | 900.000 | 900.000 | | % | 105,898 | 953.082,00 | 0,80 |
| 4,125 % RWE AG (MTN) 2023/2035 | EUR | 310.000 | 310.000 | | % | 104,083 | 322.657,30 | 0,27 |
| 3,97 % Sandoz Finance BV 2023/2027 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 102,034 | 510.170,00 | 0,43 |
| 2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027 | EUR | 400.000 | | | % | 97,101 | 388.404,00 | 0,33 |
| 4,375 % Santander Consumer Bank AG (MTN) 2023/2027 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 103,056 | 618.336,00 | 0,52 |
| 4,25 % Sartorius Finance BV 2023/2026 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 102,265 | 409.060,00 | 0,35 |
| 4,50 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2032 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 104,364 | 521.820,00 | 0,44 |
| 4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027 | EUR | 1.110.000 | 1.110.000 | | % | 101,943 | 1.131.567,30 | 0,95 |
| 4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029 | EUR | 460.000 | 460.000 | | % | 103,53 | 476.238,00 | 0,40 |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 98,864 | 395.456,00 | 0,33 |
| 4,25 % Siemens Energy Finance BV (MTN) 2023/2029 | EUR | 900.000 | 900.000 | | % | 97,487 | 877.383,00 | 0,74 |
| 2,625 % Sigma Alimentos SA de CV -Reg- (MTN) 2017/2024 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 99,789 | 498.945,00 | 0,42 |
| 5,50 % Sigma Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 9,5 | 95.000,00 | 0,08 |
| 1,00 % Societe Generale SA (MTN) 2020/2030 * | EUR | 200.000 | | | % | 93,892 | 187.784,00 | 0,16 |
| 0,50 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2029 * | EUR | 400.000 | | | % | 86,835 | 347.340,00 | 0,29 |
| 2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024 | EUR | 500.000 | | | % | 98,344 | 491.720,00 | 0,41 |
| 1,875 % Southern Co. 2021/2081 * | EUR | 630.000 | | | % | 86,004 | 541.825,20 | 0,46 |
| 7,25 % Stena International SA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 300.000 | 700.000 | 400.000 | % | 106,211 | 318.633,00 | 0,27 |
| 2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030 | EUR | 600.000 | | | % | 94,416 | 566.496,00 | 0,48 |
| 3,875 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2027 | EUR | 770.000 | 770.000 | | % | 102,073 | 785.962,10 | 0,66 |
| 3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 600.000 | | | % | 99,145 | 594.870,00 | 0,50 |
| 5,35 % Tapestry, Inc. 2023/2025 | EUR | 380.000 | 380.000 | | % | 102,06 | 387.828,00 | 0,33 |
| 5,375 % Tapestry, Inc. 2023/2027 | EUR | 380.000 | 380.000 | | % | 103,616 | 393.740,80 | 0,33 |
| 5,875 % Tapestry, Inc. (MTN) 2023/2031 | EUR | 140.000 | 140.000 | | % | 105,152 | 147.212,80 | 0,12 |
| 2,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 390.000 | 390.000 | | % | 98,018 | 382.270,20 | 0,32 |
| 3,875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 64,819 | 324.095,00 | 0,27 |
| 2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028 | EUR | 650.000 | 300.000 | | % | 95,828 | 622.882,00 | 0,53 |
| 4,375 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual * | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 99,536 | 597.216,00 | 0,50 |
| 4,00 % Telenor ASA (MTN) 2023/2030 | EUR | 610.000 | 610.000 | | % | 105,775 | 645.227,50 | 0,54 |
| 4,25 % Telenor ASA (MTN) 2023/2035 | EUR | 890.000 | 890.000 | | % | 108,754 | 967.910,60 | 0,82 |
| 5,25 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2028 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 104,719 | 418.876,00 | 0,35 |
| 5,75 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2031 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 106,343 | 319.029,00 | 0,27 |
| 11,448 % Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028 * | EUR | 220.000 | 600.000 | 379.999 | % | 101,756 | 223.863,22 | 0,19 |
| 2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 99,727 | 398.908,00 | 0,34 |
| 1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039 | EUR | 300.000 | 400.000 | 100.000 | % | 87,481 | 262.443,00 | 0,22 |
| 2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042 | EUR | 200.000 | | | % | 93,809 | 187.618,00 | 0,16 |
| 4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042 | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | | % | 116,052 | 1.508.676,00 | 1,27 |
| 0,875 % Terega SA (MTN) 2020/2030 | EUR | 300.000 | | | % | 84,807 | 254.421,00 | 0,21 |
| 2,625 % TotalEnergies SE (MTN) 2015/perpetual * | EUR | 531.000 | | | % | 97,855 | 519.610,05 | 0,44 |
| 2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual * | EUR | 400.000 | | | % | 84,572 | 338.288,00 | 0,29 |
| 4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 105,432 | 738.024,00 | 0,62 |
| 4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 102,357 | 307.071,00 | 0,26 |
| 1,625 % Verallia SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 93,529 | 374.116,00 | 0,32 |
| 4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034 | EUR | 470.000 | 470.000 | | % | 111,008 | 521.737,60 | 0,44 |
| 4,25 % VF Corp. (MTN) 2023/2029 | EUR | 550.000 | 550.000 | | % | 96,237 | 529.303,50 | 0,45 |
| 1,00 % Viterria Finance BV (MTN) 2021/2028 | EUR | 430.000 | | | % | 89,001 | 382.704,30 | 0,32 |
| 3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual * | EUR | 200.000 | | | % | 99,104 | 198.208,00 | 0,17 |
| 3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual * | EUR | 400.000 | | | % | 97,405 | 389.620,00 | 0,33 |
| 3,125 % Volkswagen International Finance NV 2022/2025 | EUR | 400.000 | | | % | 99,432 | 397.728,00 | 0,34 |
| 7,50 % Volkswagen International Finance NV 2023/perpetual * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 108,929 | 326.787,00 | 0,28 |
| 0,375 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2021/2026 | EUR | 430.000 | | | % | 92,764 | 398.885,20 | 0,34 |
| 0,375 % Vonovia SE (MTN) 2021/2027 | EUR | 300.000 | | | % | 89,523 | 268.569,00 | 0,23 |
| 5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030 | EUR | 200.000 | | | % | 105,923 | 211.846,00 | 0,18 |
| 5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 | EUR | 380.000 | | | % | 102,186 | 388.306,80 | 0,33 |
| 4,625 % Werfen SA Spain (MTN) 2023/2028 | EUR | 800.000 | 1.100.000 | 300.000 | % | 102,016 | 816.128,00 | 0,69 |
| 2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 * | EUR | 510.000 | | | % | 94,84 | 483.684,00 | 0,41 |
| 7,594 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2032 * | GBP | 410.000 | | | % | 104,393 | 492.348,24 | 0,42 |
| 5,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2026 | GBP | 280.000 | 280.000 | | % | 100,566 | 323.911,50 | 0,27 |
| 6,50 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2029 * | GBP | 650.000 | 650.000 | | % | 101,642 | 759.982,72 | 0,64 |
| 1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 * | GBP | 400.000 | | | % | 85,782 | 394.705,63 | 0,33 |
| 6,875 % Vattenfall AB 2023/2083 * | GBP | 510.000 | 510.000 | | % | 100,666 | 590.568,32 | 0,50 |
| 4,80 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -Reg- (MTN) 2023/2028 | USD | 400.000 | 760.000 | 360.000 | % | 100,757 | 364.072,12 | 0,31 |
| 10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024 | USD | 350.000 | | | % | 102,691 | 324.677,83 | 0,27 |

DWS Invest Credit Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|------|
| 6,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2033 | USD | 210.000 | 210.000 | | % | 105,566 | 200.260,62 | 0,17 |
| 9,375 % Société Générale SA 2022/perpetual * | USD | 880.000 | | | % | 104,447 | 830.291,98 | 0,70 |
| 3,091 % UBS Group AG -Reg- 2021/2032 * | USD | 280.000 | | | % | 85,227 | 215.569,56 | 0,18 |
| 5,775 % US Bancorp (MTN) 2023/2029 * | USD | 1.700.000 | 1.700.000 | | % | 102,682 | 1.576.868,38 | 1,33 |
| Investmentanteile | | | | | | 4.304.877,30 | 3,63 | |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600%) | Anteile | 14.745 | | 14.000 | EUR | 117,54 | 1.733.127,30 | 1,46 |
| DWS Invest SICAV - Invest Short Duration Credit -IC- EUR - (0,300%) | Anteile | 25.000 | 25.000 | | EUR | 102,87 | 2.571.750,00 | 2,17 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 115.101.660,25 | 97,11 | |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | -495.842,79 | -0,42 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -112 | | 112 | | -178.089,97 | -0,15 | |
| EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -101 | | 101 | | -360.059,95 | -0,31 | |
| EURO-BUXL 30Y BND MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -25 | | 25 | | -229.500,00 | -0,19 | |
| US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (MS) | Stück | 131 | 131 | | | 271.807,13 | 0,23 | |
| Devisen-Derivate | | | | | | 26.534,83 | 0,02 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/GBP 2,5 Mio. | | | | | | 3.150,52 | 0,00 | |
| EUR/USD 3,9 Mio. | | | | | | 23.384,31 | 0,02 | |
| Swaps | | | | | | -1.684.639,04 | -1,42 | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | | | | | |
| Protection buyer | | | | | | | | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/06/2028 (OTC) (BC) | Stück | 4.933.300 | 5.000.000 | 66.700 | | -484.370,44 | -0,41 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/06/2028 (OTC) (BC) | Stück | 4.933.300 | 5.000.000 | 66.700 | | -484.370,44 | -0,41 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (DB) | Stück | 5.000.000 | 5.000.000 | | | -397.721,20 | -0,33 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (BNP) | Stück | 4.000.000 | 4.000.000 | | | -318.176,96 | -0,27 | |
| Bankguthaben | | | | | | 4.004.772,35 | 3,38 | |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 3.916.362,22 | 3,30 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 43.090 | | | | 49.566,79 | 0,04 | |
| US-Dollar | USD | 43.000 | | | | 38.843,34 | 0,04 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 1.750.865,27 | 1,48 | |
| Zinsansprüche | | | | | | 1.750.214,29 | 1,48 | |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 650,98 | 0,00 | |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | 121.155.639,83 | 102,22 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -179.293,85 | -0,15 | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -147.849,51 | -0,12 | |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -31.444,34 | -0,03 | |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -2.631.582,81 | -2,22 | |
| Fondsvermögen | | | | | | 118.524.057,02 | 100,00 | |

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.

DWS Invest Credit Opportunities

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 105,88 |
| Klasse FD | EUR | 100,28 |
| Klasse LC | EUR | 100,27 |
| Klasse LD | EUR | 100,27 |
| Klasse TFC | EUR | 100,28 |
| Klasse TFD | EUR | 100,28 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 1.118.977,934 |
| Klasse FD | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 100,000 |
| Klasse LD | Stück | 100,000 |
| Klasse TFC | Stück | 100,000 |
| Klasse TFD | Stück | 100,000 |

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 1,381 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 3,226 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 1,801 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 63.381.608,29.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

BC = Barclays Bank Ireland PLC

BNP = BNP Paribas S.A.

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Société Générale und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 29.12.2023 | | | |
|------------------------|-----|----------|---------|
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Credit Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 5.243.803,50 |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften | EUR | 498.125,14 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 119.615,88 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 131.386,58 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾ | EUR | 3.868,59 |
| 6. Sonstige Erträge | EUR | 317,50 |
| Summe der Erträge | EUR | 5.997.117,19 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften | EUR | -988.132,43 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -679.362,64 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -650.581,29 |
| Administrationsvergütung | EUR | -28.781,35 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -9.909,10 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -14.302,35 |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -53.607,94 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -4.085,34 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.749.399,80 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 4.247.717,39 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -4.251.472,94 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -4.251.472,94 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -3.755,55 |

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 7.235,53.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|----------------------------------|---------------------------------|
| Klasse FC 0,66% p.a., | Klasse FD 0,03% ²⁾ , |
| Klasse LC 0,04% ²⁾ , | Klasse LD 0,04% ²⁾ , |
| Klasse TFC 0,03% ²⁾ , | Klasse TFD 0,04% ²⁾ |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.323,25.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
|---|------------|-----------------------|
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 8.043.690,79 |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 90.243,62 |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 4.247.717,39 |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -4.251.472,94 |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 7.330.451,66 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | |
| | EUR | 118.524.057,02 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | |
|--|-----|---------------|
| | EUR | -4.251.472,94 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -5.099.737,39 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 179.065,05 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ | EUR | 669.199,40 |

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,07 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,06 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,07 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

DWS Invest Credit Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------------|-----|----------------|
| 2023 | ..... | EUR | 118.524.057,02 |
| 2022 | ..... | EUR | 103.063.426,50 |
| 2021 | ..... | EUR | 111.838.683,54 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 105,88 |
| | Klasse FD | EUR | 100,28 |
| | Klasse LC | EUR | 100,27 |
| | Klasse LD | EUR | 100,27 |
| | Klasse TFC | EUR | 100,28 |
| | Klasse TFD | EUR | 100,28 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 99,11 |
| | Klasse FD | EUR | - |
| | Klasse LC | EUR | - |
| | Klasse LD | EUR | - |
| | Klasse TFC | EUR | - |
| | Klasse TFD | EUR | - |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 107,83 |
| | Klasse FD | EUR | - |
| | Klasse LC | EUR | - |
| | Klasse LD | EUR | - |
| | Klasse TFC | EUR | - |
| | Klasse TFD | EUR | - |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 3,81% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 31.840.944,51..

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Euro

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (EURO STOXX 50) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Euro“ in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus dem Euroraum an. Bei dieser Anlagestrategie werden die dreißig Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von rund 100 der nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen im Euroraum enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. dreißig Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanager die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

DWS Invest CROCI Euro

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Klasse LC | LU1769938041 | 16,4% | 19,2% | 48,4% |
| Klasse IC | LU1769937829 | 17,0% | 21,2% | 52,5% |
| Klasse IC50 | LU1923310137 | 17,2% | 21,7% | 43,2% ¹⁾ |
| Klasse LD | LU1769938124 | 16,4% | 19,3% | 48,6% |
| Klasse NC | LU1897138860 | 15,3% | 15,7% | 41,2% |
| Klasse TFC | LU1769938397 | 17,0% | 21,0% | 52,2% |
| Klasse TFD | LU2315795752 | 17,0% | 13,2% ²⁾ | – |
| Klasse USD LCH ⁴⁾ | LU1769938470 | 19,0% | 26,2% | 65,0% |
| Klasse USD TFCH ⁴⁾ | LU2297064466 | 19,6% | 30,8% ³⁾ | – |
| EURO STOXX 50 | | 22,2% | 35,7% | 70,2% |

¹⁾ Klasse IC50 aufgelegt am 31.1.2019

²⁾ Klasse TFD aufgelegt am 15.4.2021

³⁾ Klasse USD TFCH aufgelegt am 26.2.2021

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken

veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwel-

lenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI Euro verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 16,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der EURO STOXX 50, stieg im gleichen Zeitraum um 22,2% (jeweils in Euro), während der Referenzindex MSCI EMU Value nur um 18,5% zulegen.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl im Rahmen der DWS Invest CROCI Euro-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchen- und Länderstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit positioniert. Einen besonderen Anlagefokus bildeten Industrierwerte wie Teleperformance, Brenntag und Ryanair Holdings. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf dem Gesundheitssektor mit Positionen bei Bayer und UCB. Außerdem bestand ein Engagement im Energiesektor mit einer Position bei ENI. Hinsichtlich der Länderallokation war das Portfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Schwerpunktmäßig investierte das Teilfondsmanagement in Frankreich und Deutschland.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungs-

pflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Euro

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 38.646.698,15 | 10,18 |
| Telekommunikationsdienste | 12.441.727,12 | 3,28 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 89.899.457,71 | 23,67 |
| Energie | 38.251.193,95 | 10,07 |
| Hauptverbrauchsgüter | 49.939.438,40 | 13,16 |
| Grundstoffe | 50.564.848,16 | 13,32 |
| Industrien | 62.601.996,92 | 16,50 |
| Versorger | 36.957.839,37 | 9,73 |
| Summe Aktien | 379.303.199,78 | 99,91 |
| 2. Derivate | -4.793,07 | 0,00 |
| 3. Bankguthaben | 815.192,09 | 0,21 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 377.750,70 | 0,10 |
| 5. Forderungen aus Anteilsceingeschäften | 3.203,20 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -413.180,30 | -0,11 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -429.441,85 | -0,11 |
| III. Fondsvermögen | 379.651.930,55 | 100,00 |

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

DWS Invest CROCI Euro

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 379.303.199,78 | 99,91 |
| Aktien | | | | | | | | |
| ArcelorMittal SA | Stück | 508.474 | 270.806 | 300.150 | EUR | 25,79 | 13.113.544,46 | 3,45 |
| Bayer AG | Stück | 394.168 | 267.954 | 136.934 | EUR | 33,63 | 13.255.869,84 | 3,49 |
| Brenntag SE | Stück | 154.749 | 67.170 | 143.376 | EUR | 83,22 | 12.878.211,78 | 3,39 |
| Cie de Saint-Gobain SA | Stück | 190.196 | 87.988 | 204.710 | EUR | 66,83 | 12.710.798,68 | 3,35 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | Stück | 392.384 | 183.869 | 320.892 | EUR | 32,53 | 12.764.251,52 | 3,36 |
| Danone SA | Stück | 216.013 | 97.761 | 159.932 | EUR | 58,66 | 12.671.322,58 | 3,34 |
| Deutsche Post AG | Stück | 275.701 | 138.480 | 229.328 | EUR | 44,855 | 12.366.568,36 | 3,26 |
| E.ON SE | Stück | 995.016 | 458.159 | 981.941 | EUR | 12,15 | 12.089.444,40 | 3,18 |
| Engie SA | Stück | 772.711 | 492.316 | 690.478 | EUR | 15,952 | 12.326.285,87 | 3,25 |
| Eni SpA | Stück | 846.715 | 481.854 | 661.146 | EUR | 15,4 | 13.039.411,00 | 3,43 |
| Heidelberg Materials AG | Stück | 154.711 | 73.957 | 191.427 | EUR | 80,94 | 12.522.308,34 | 3,30 |
| Henkel AG & Co., KGaA | Stück | 171.654 | 97.417 | 131.330 | EUR | 72,86 | 12.506.710,44 | 3,29 |
| Infineon Technologies AG | Stück | 327.566 | 179.829 | 293.113 | EUR | 37,8 | 12.381.994,80 | 3,26 |
| Kering SA | Stück | 29.438 | 16.917 | 14.029 | EUR | 400,85 | 11.800.222,30 | 3,11 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Stück | 483.910 | 240.585 | 244.828 | EUR | 26,055 | 12.608.275,05 | 3,32 |
| Merck KGaA | Stück | 89.830 | 52.052 | 41.445 | EUR | 144,1 | 12.944.503,00 | 3,41 |
| Nokia Oyj | Stück | 4.071.912 | 2.807.051 | 1.721.735 | EUR | 3,056 | 12.441.727,12 | 3,28 |
| Repsol SA | Stück | 936.114 | 573.736 | 615.820 | EUR | 13,45 | 12.590.733,30 | 3,32 |
| Ryanair Holdings PLC | Stück | 672.120 | 877.450 | 205.330 | EUR | 19,075 | 12.820.689,00 | 3,38 |
| Sanofi | Stück | 142.830 | 84.898 | 97.976 | EUR | 89,66 | 12.806.137,80 | 3,37 |
| Smurfit Kappa Group PLC | Stück | 345.574 | 161.043 | 214.886 | EUR | 35,88 | 12.399.195,12 | 3,27 |
| Stellantis NV | Stück | 591.346 | 380.870 | 774.877 | EUR | 21,23 | 12.554.275,58 | 3,31 |
| STMicroelectronics NV | Stück | 275.715 | 139.403 | 244.628 | EUR | 45,53 | 12.553.303,95 | 3,31 |
| Syensqo SA | Stück | 130.063 | 130.808 | 745 | EUR | 93,6 | 12.173.896,80 | 3,21 |
| Teleperformance SE | Stück | 103.132 | 130.322 | 27.190 | EUR | 132,95 | 13.711.399,40 | 3,61 |
| Tenaris SA | Stück | 803.837 | 885.211 | 81.374 | EUR | 15,755 | 12.664.451,94 | 3,34 |
| TotalEnergies SE | Stück | 204.721 | 110.699 | 150.227 | EUR | 61,65 | 12.621.049,65 | 3,32 |
| UCB SA | Stück | 166.075 | 77.292 | 102.448 | EUR | 78,92 | 13.106.639,00 | 3,45 |
| Verbund AG | Stück | 149.222 | 149.818 | 596 | EUR | 84,05 | 12.542.109,10 | 3,30 |
| Vinci SA | Stück | 108.360 | 51.408 | 84.724 | EUR | 113,86 | 12.337.869,60 | 3,25 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 379.303.199,78 | 99,91 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | -699,08 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO STOXX 50 03/2024 (DB) | Stück | 4 | 4 | | | | -699,08 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | -4.093,99 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| USD/EUR 0,4 Mio. | | | | | | | -4.093,99 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 815.192,09 | 0,21 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 638.321,69 | 0,17 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 182 | | | | | 209,35 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 195.564 | | | | | 176.661,05 | 0,04 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 377.750,70 | 0,10 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 375.699,90 | 0,10 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 2.050,80 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | 3.203,20 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände * | | | | | | | 380.499.345,77 | 100,22 |

DWS Invest CROCI Euro

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------|---------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -413.180,30 | -0,11 |
| | | | | | | | -413.180,30 | -0,11 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | | |
| | | | | | | | -429.441,85 | -0,11 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | | | | | | | -847.415,22 | -0,22 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | |
| | | | | | | | 379.651.930,55 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse IC | EUR | 385,67 |
| Klasse IC50 | EUR | 143,23 |
| Klasse LC | EUR | 347,27 |
| Klasse LD | EUR | 164,56 |
| Klasse NC | EUR | 130,33 |
| Klasse TFC | EUR | 211,96 |
| Klasse TFD | EUR | 109,16 |
| Klasse USD LCH | USD | 148,71 |
| Klasse USD TFCH | USD | 130,76 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse IC | Stück | 587.171,088 |
| Klasse IC50 | Stück | 371.035,000 |
| Klasse LC | Stück | 169.474,144 |
| Klasse LD | Stück | 14.169,253 |
| Klasse NC | Stück | 375,000 |
| Klasse TFC | Stück | 171.604,417 |
| Klasse TFD | Stück | 18.762,000 |
| Klasse USD LCH | Stück | 2.848,000 |
| Klasse USD TFCH | Stück | 100,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
STOXX Eurozone 50 (Net Return)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 81,627 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 93,858 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 89,775 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 180.866,11. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und The Bank of New York Mellon SA.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|------------------|-----|----------|-------|---|
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |

DWS Invest CROCI Euro

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest CROCI Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|--|--------------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR 12.566.448,70 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 592,96 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾ | EUR 71.617,58 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR 3.220,36 |
| davon: | |
| andere | EUR 3.220,36 |
| Summe der Erträge | EUR 12.641.879,60 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR -3.650,11 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR -2.049.641,90 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -2.020.338,64 |
| Administrationsvergütung | EUR -29.303,26 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR -44.748,40 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -35.728,55 |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR -72.609,84 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR -65.983,37 |
| davon: | |
| andere | EUR -65.983,37 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -2.272.362,17 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 10.369.517,43 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR 16.640.635,22 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR 16.640.635,22 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 27.010.152,65 |

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 1.096.338,85.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|----------------------------|----------------------------|
| Klasse IC 0,56% p.a., | Klasse IC50 0,41% p.a., |
| Klasse LC 1,10% p.a., | Klasse LD 1,10% p.a., |
| Klasse NC 2,09% p.a., | Klasse TFC 0,59% p.a., |
| Klasse TFD 0,60% p.a., | Klasse USD LCH 1,13% p.a., |
| Klasse USD TFCH 0,62% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 590.330,98.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 409.873.908,12 |
|---|-----|----------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -73.720,00 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -93.101.481,94 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 2.393.362,12 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 10.369.517,43 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 16.640.635,22 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 33.549.709,60 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 379.651.930,55 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . | | EUR | 16.640.635,22 |
|--|-----|---------------|---------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 16.609.155,60 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -8.740,50 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ . . . | EUR | 40.220,12 | |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,78 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,01 |

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest CROCI Euro

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | | |
|---|-----------------|-----|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | ..... | EUR | 379.651.930,55 |
| 2022 | ..... | EUR | 409.873.908,12 |
| 2021 | ..... | EUR | 659.386.686,00 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse IC | EUR | 385,67 |
| | Klasse IC50 | EUR | 143,23 |
| | Klasse LC | EUR | 347,27 |
| | Klasse LD | EUR | 164,56 |
| | Klasse NC | EUR | 130,33 |
| | Klasse TFC | EUR | 211,96 |
| | Klasse TFD | EUR | 109,16 |
| | Klasse USD LCH | USD | 148,71 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 130,76 |
| 2022 | Klasse IC | EUR | 329,50 |
| | Klasse IC50 | EUR | 122,19 |
| | Klasse LC | EUR | 298,29 |
| | Klasse LD | EUR | 144,00 |
| | Klasse NC | EUR | 113,06 |
| | Klasse TFC | EUR | 181,16 |
| | Klasse TFD | EUR | 95,42 |
| | Klasse USD LCH | USD | 125,01 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 109,33 |
| 2021 | Klasse IC | EUR | 379,08 |
| | Klasse IC50 | EUR | 140,36 |
| | Klasse LC | EUR | 345,03 |
| | Klasse LD | EUR | 168,33 |
| | Klasse NC | EUR | 132,09 |
| | Klasse TFC | EUR | 208,50 |
| | Klasse TFD | EUR | 111,40 |
| | Klasse USD LCH | USD | 140,52 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 122,32 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 82,41.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Hierzu investierte der Teilfonds nach der CROCI-Methode und gemäß der CROCI-Anlagestrategie „Europe SDG“ in Aktien europäischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung. Im Rahmen dieser Anlagestrategie wurde ein konzentriertes Portfolio (mit einer variablen Anzahl von Einzelwerten und Gewichtungen) unter Berücksichtigung des ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnisses ausgewählt. Der Teilfonds investierte überwiegend in Wertpapiere europäischer Emittenten, die ein besonderes Augenmerk auf ökologische und soziale Themen sowie Corporate Governance (ESG) legten oder in einem Industriesektor tätig waren, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Agenda 2030* beitrug. Das Teilfondsvermögen wurde regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, konnte der Teilfondsmanger die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehörte auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. CROCI ist eine eingetragene Marke der DWS. Die CROCI Group haftet nicht für das Management des Teilfonds oder für Fehler oder Auslassungen in der Anlagestrategie. Die Anlagestrategie wird von der CROCI Group ohne jegliche Zusicherungen oder Gewährleistungen lizen-

DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|--------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse LC | LU1769938637 | 2,4% |
| Klasse IC EB | LU1769938553 | 2,6% |
| Klasse TFC | LU1769938710 | 2,5% |

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

Stand: 11.4.2023 (Liquidationstichtag)

ziert. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte waren ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die

Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation) verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Januar

2023 bis zum 11. April 2023 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) einen Wertzuwachs von 2,4% je Anteil (Anteilklasse LC; BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl im Rahmen der Strategie des Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation) beruhte primär auf der ökonomischen Bewertung sowie darauf, inwieweit damit die 17 Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) unterstützt wurden; die Branchen- und Länderstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl. Außerdem stand die Strategie im Einklang mit den DWS-Mindestkriterien für ökologische und soziale Aspekte und Unternehmensführung. Der Teilfonds wurde am 17. April 2023 liquidiert.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation) wurde mit Wirkung zum 11. April 2023 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurden am 13. März 2023 eingestellt. Dabei wurden die bis zum Orderannahmeschluss eingehenden Orders noch berücksichtigt.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Liquidationserlös je Anteil |
|--------------|--------------|-----------------------------|
| LC | LU1769938637 | 106,79 |
| IC EB | LU1769538553 | 120,03 |
| TFC | LU1769938710 | 118,18 |

Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

* <https://sdgs.un.org/goals>

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Bankguthaben | 2.862.246,83 | 98,43 |
| 2. Sonstige Vermögensgegenstände | 105.988,03 | 3,64 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -60.252,22 | -2,07 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -2.907.982,64 | -100,00 |
| III. Fondsvermögen | 0,00 | 0,00 |

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

DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | 2.862.246,83 | 98,43 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 2.859.934,79 | 98,35 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 2.032 | | | | | 2.312,04 | 0,08 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 105.988,03 | 3,64 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 32.100,35 | 1,10 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 32,00 | 0 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 73.855,68 | 2,54 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 2.968.234,86 | 102,07 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -60.252,22 | -2,07 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -56.696,86 | -1,95 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -3.555,36 | -0,12 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -2.907.982,64 | -100,00 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -2.968.234,86 | -102,07 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 0,00 | 0,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse IC EB | EUR | 0,00 |
| Klasse LC | EUR | 0,00 |
| Klasse TFC | EUR | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse IC EB | Stück | 0,000 |
| Klasse LC | Stück | 0,000 |
| Klasse TFC | Stück | 0,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Europe Net Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,057 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 106,557 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 73,309 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 11.4.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Britisches Pfund GBP 0,878767 = EUR 1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 11. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 15.286,70 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | -59,45 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -3.073,47 | |
| 4. Ertragsausgleich | EUR | -12.153,78 | |
| Summe der Erträge | EUR | 0,00 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | 30.703,13 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -4.415,09 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 43.755,03 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -8.636,81 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -9.534,02 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -15.821,33 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -121,26 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -10.428,86 | |
| davon: | | | |
| andere | EUR | -10.428,86 | |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR | 5.202,34 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | 0,00 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 0,00 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -175.014,47 | |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 175.014,47 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 0,00 | |
| V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 0,00 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse IC EB 0,14%¹⁾, Klasse LC 0,29%¹⁾,
Klasse TFC 0,19%¹⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.825,98.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | |
|--|------------|---------------|
| 1. Mittelabfluss (netto) | EUR | -3.483.876,17 |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -192.611,54 |
| 3. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 0,00 |
| 4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 288.548,57 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | |
| | EUR | 0,00 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | |
|--|------------|--------------------|
| | EUR | -175.014,47 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -175.007,11 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -7,36 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | |
|--|-----|--------------|
| 11.4.2023 (Liquidationsstichtag) | EUR | - |
| 2022 | EUR | 3.387.939,14 |
| 2021 | EUR | 4.009.570,23 |
| Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | |
| 11.4.2023 (Liquidationsstichtag) | | |
| Klasse IC EB | EUR | - |
| Klasse LC | EUR | - |
| Klasse TFC | EUR | - |
| 2022 | | |
| Klasse IC EB | EUR | 118,95 |
| Klasse LC | EUR | 104,24 |
| Klasse TFC | EUR | 115,24 |
| 2021 | | |
| Klasse IC EB | EUR | 142,01 |
| Klasse LC | EUR | 125,29 |
| Klasse TFC | EUR | 137,77 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Global Dividends

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World (NDR)) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Global Dividends“ weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern an. Bei dieser Anlagestrategie werden die 50 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von mindestens 450 der nach Marktkapitalisierung weltweit größten Unternehmen enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird und die außerdem bestimmte Kriterien für nachhaltige Dividenden erfüllen. Die rund 50 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer

DWS Invest CROCI Global Dividends

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|--------------|-----------------|---------|---------|
| Klasse USD LC | LU1769944106 | 13,7% | 23,6% | 42,2% |
| Klasse USD IC | LU1769944015 | 14,6% | 26,6% | 47,9% |
| Klasse USD LDQ | LU1769944288 | 13,7% | 23,6% | 42,2% |
| Klasse IC ²⁾ | LU1769943553 | 10,7% | 40,6% | 53,0% |
| Klasse ID ²⁾ | LU1769943637 | 10,7% | 40,6% | 52,2% |
| Klasse LC ²⁾ | LU1769943710 | 9,8% | 37,3% | 47,2% |
| Klasse LD ²⁾ | LU1769943801 | 9,8% | 37,3% | 47,2% |
| Klasse TFC ²⁾ | LU1769943983 | 10,6% | 40,4% | 52,6% |
| Klasse GBP IC ³⁾ | LU1769943124 | 8,7% | 35,3% | 46,2% |
| Klasse GBP ID ³⁾ | LU1769943397 | 8,7% | 35,2% | 47,8% |
| Klasse GBP LC ³⁾ | LU1769943470 | 7,9% | 32,1% | 41,5% |
| Klasse GBP TFC ³⁾ | LU1769943041 | - ¹⁾ | 13,3% | 23,5% |
| MSCI World (NDR) | | 23,8% | 23,6% | 83,9% |

¹⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 18.2.2022

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2023

markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor

allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI Global Dividends verzeichnete im

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 13,7% je Anteil (Anteilklasse USD LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World (NDR), stieg im gleichen Zeitraum um 23,8% (jeweils in US-Dollar). Der Dividenden-Referenzindex MSCI World High Dividend Yield legte jedoch aufgrund der schwächeren Entwicklung des Ertragsfaktors im Jahr 2023 nur um 5,4% zu.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienausswahl der DWS Invest CROCI Global Dividends-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung nach Ausschluss von Aktien, die verschiedene Kriterien der Dividendennachhaltigkeit nicht erfüllten; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienausswahl.

Dies führte zu einer breiten Streuung nach Sektoren. Die stärksten Gewichtungen bestanden im Energie-, Gesundheits-, zyklischen Konsumgüter- und Grundstoffsektor. Im Hinblick auf die Länderstruktur waren die USA mit einem Anteil von über 40% an der Summe der Aktiva am stärksten gewichtet, gefolgt von Japan und europäischen Ländern.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

DWS Invest CROCI Global Dividends

Letzter Preis der Anteilklasse (in GBP)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|----------------|--------------|---------------------------------------|
| Klasse GBP TFC | LU1769941854 | 187,06 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 18.2.2022

Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Global Dividends

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 4.643.535,04 | 4,32 |
| Telekommunikationsdienste | 4.114.471,21 | 3,82 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 27.475.949,76 | 25,53 |
| Energie | 22.705.248,82 | 21,10 |
| Hauptverbrauchsgüter | 24.410.285,43 | 22,67 |
| Grundstoffe | 13.228.082,06 | 12,29 |
| Industrien | 8.951.654,68 | 8,32 |
| Versorger | 2.005.337,94 | 1,86 |
| Summe Aktien | 107.534.564,94 | 99,91 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 1.349,63 | 0,00 |
| Summe Investmentanteile | 1.349,63 | 0,00 |
| 3. Derivate | 3.495,00 | 0,00 |
| 4. Bankguthaben | 92.053,06 | 0,09 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 225.315,78 | 0,20 |
| 6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften | 9.858,92 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -219.329,28 | -0,19 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -18.413,43 | -0,02 |
| III. Fondsvermögen | 107.628.894,62 | 100,00 |

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 107.534.564,94 | 99,91 |
| Aktien | | | | | | | | |
| BHP Group Ltd | Stück | 66.275 | 27.819 | 52.974 | AUD | 50,41 | 2.277.339,27 | 2,12 |
| Santos Ltd | Stück | 438.165 | 443.754 | 5.589 | AUD | 7,6 | 2.269.930,59 | 2,11 |
| Holcim AG | Stück | 29.008 | 5.573 | 27.995 | CHF | 65,96 | 2.282.982,56 | 2,12 |
| Novartis AG | Stück | 21.277 | 7.305 | 15.968 | CHF | 84,37 | 2.141.916,82 | 1,99 |
| Roche Holding AG | Stück | 7.560 | 3.444 | 3.960 | CHF | 243,45 | 2.196.017,18 | 2,04 |
| Brenntag SE | Stück | 24.163 | 34.824 | 10.661 | EUR | 83,22 | 2.226.006,16 | 2,07 |
| Cie de Saint-Gobain SA | Stück | 32.073 | 6.193 | 31.360 | EUR | 66,83 | 2.372.787,48 | 2,21 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | Stück | 62.357 | 14.448 | 48.398 | EUR | 32,53 | 2.245.520,76 | 2,09 |
| Deutsche Post AG | Stück | 45.289 | 9.236 | 30.338 | EUR | 44,855 | 2.248.802,89 | 2,09 |
| Kering SA | Stück | 4.595 | 4.797 | 202 | EUR | 400,85 | 2.038.990,49 | 1,89 |
| Nokia Oyj | Stück | 567.048 | 739.090 | 172.042 | EUR | 3,056 | 1.918.005,76 | 1,78 |
| Sanofi | Stück | 21.703 | 6.394 | 13.682 | EUR | 89,66 | 2.154.102,19 | 2,00 |
| Smurfit Kappa Group PLC | Stück | 60.114 | 16.869 | 28.717 | EUR | 35,88 | 2.387.678,55 | 2,22 |
| Stellantis NV | Stück | 98.124 | 162.481 | 64.357 | EUR | 21,23 | 2.306.072,92 | 2,14 |
| TotalEnergies SE | Stück | 29.427 | 7.832 | 24.615 | EUR | 61,65 | 2.008.292,04 | 1,87 |
| BP PLC | Stück | 337.829 | 107.580 | 249.203 | GBP | 4,662 | 2.005.337,94 | 1,86 |
| GSK PLC | Stück | 115.275 | 26.689 | 68.508 | GBP | 14,535 | 2.133.588,39 | 1,98 |
| Rio Tinto PLC | Stück | 29.435 | 14.475 | 26.707 | GBP | 58,42 | 2.189.729,90 | 2,03 |
| Shell PLC | Stück | 61.455 | 13.600 | 48.765 | GBP | 25,635 | 2.006.113,51 | 1,86 |
| Astellas Pharma, Inc. | Stück | 166.355 | 249.719 | 83.364 | JPY | 1.686 | 1.982.222,20 | 1,84 |
| Bridgestone Corp. | Stück | 51.552 | 56.951 | 5.399 | JPY | 5,840 | 2.127.733,70 | 1,98 |
| Komatsu Ltd | Stück | 78.539 | 14.909 | 54.857 | JPY | 3,688 | 2.047.081,75 | 1,90 |
| Nintendo Co., Ltd | Stück | 44.293 | 16.787 | 34.935 | JPY | 7,359 | 2.303.630,43 | 2,14 |
| Nitto Denko Corp. | Stück | 28.338 | 40.674 | 12.336 | JPY | 10,550 | 2.112.907,88 | 1,96 |
| Sekisui House Ltd | Stück | 99.639 | 26.597 | 73.764 | JPY | 3,132 | 2.205.515,02 | 2,05 |
| Subaru Corp. | Stück | 112.574 | 119.963 | 7.389 | JPY | 2,586 | 2.057.432,16 | 1,91 |
| Takeda Pharmaceutical Co., Ltd | Stück | 71.779 | 20.071 | 41.119 | JPY | 4,054 | 2.056.553,70 | 1,91 |
| Volvo AB | Stück | 90.633 | 91.790 | 1.157 | SEK | 261,6 | 2.358.705,80 | 2,19 |
| Best Buy Co, Inc. | Stück | 30.034 | 31.373 | 1.339 | USD | 78,62 | 2.361.273,08 | 2,19 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | Stück | 41.473 | 24.863 | 16.168 | USD | 51,36 | 2.130.053,28 | 1,98 |
| Chevron Corp. | Stück | 14.045 | 20.271 | 6.226 | USD | 150,17 | 2.109.137,65 | 1,96 |
| Conagra Brands, Inc. | Stück | 72.175 | 75.564 | 3.389 | USD | 28,57 | 2.062.039,75 | 1,92 |
| ConocoPhillips | Stück | 17.574 | 25.237 | 28.371 | USD | 117,11 | 2.058.091,14 | 1,91 |
| Coterra Energy, Inc. | Stück | 76.016 | 76.987 | 971 | USD | 25,62 | 1.947.529,92 | 1,81 |
| Cummins, Inc. | Stück | 9.046 | 12.645 | 3.599 | USD | 240,4 | 2.174.658,40 | 2,02 |
| EOG Resources, Inc. | Stück | 16.400 | 16.610 | 210 | USD | 121,49 | 1.992.436,00 | 1,85 |
| Exxon Mobil Corp. | Stück | 19.406 | 6.332 | 10.252 | USD | 100,18 | 1.944.093,08 | 1,81 |
| Gilead Sciences, Inc. | Stück | 26.859 | 9.902 | 13.902 | USD | 80,88 | 2.172.355,92 | 2,02 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | Stück | 128.839 | 192.887 | 64.048 | USD | 17,11 | 2.204.435,29 | 2,05 |
| Interpublic Group of Cos, Inc. | Stück | 66.945 | 67.798 | 853 | USD | 32,81 | 2.196.465,45 | 2,04 |
| Kraft Heinz Co. | Stück | 60.502 | 64.778 | 4.276 | USD | 36,8 | 2.226.473,60 | 2,07 |
| LyondellBasell Industries NV | Stück | 21.285 | 5.167 | 15.323 | USD | 95,58 | 2.034.420,30 | 1,89 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 19.852 | 5.777 | 10.547 | USD | 108,86 | 2.161.088,72 | 2,01 |
| Molson Coors Beverage Co. | Stück | 34.537 | 34.978 | 441 | USD | 61,13 | 2.111.246,81 | 1,96 |
| ONEOK, Inc. | Stück | 30.319 | 47.129 | 57.760 | USD | 70,39 | 2.134.154,41 | 1,98 |
| PACCAR, Inc. | Stück | 22.807 | 26.132 | 3.325 | USD | 97,81 | 2.230.752,67 | 2,07 |
| Pfizer, Inc. | Stück | 67.649 | 41.084 | 27.149 | USD | 28,8 | 1.948.291,20 | 1,81 |
| Phillips 66 | Stück | 17.170 | 8.185 | 14.752 | USD | 133,55 | 2.293.053,50 | 2,13 |
| Pioneer Natural Resources Co. | Stück | 8.623 | 12.265 | 14.398 | USD | 225,26 | 1.942.416,98 | 1,81 |
| Skyworks Solutions, Inc. | Stück | 21.405 | 22.191 | 28.892 | USD | 113,95 | 2.439.099,75 | 2,27 |
| Investmentanteile | | | | | | | 1.349,63 | 0,00 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed | | | | | | | | |
| Dollar Fund -Z- USD - (0,000%) | Anteile | 0 | 3.665 | 3.665 | USD | 11 153,987 | 1.349,63 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 107.535.914,57 | 99,91 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | 3.495,00 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| MSCI WORLD INDEX MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 1 | 1 | | | | 3.495,00 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 92.053,06 | 0,09 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 324 | | | | | 359,39 | 0,00 |

DWS Invest CROCI Global Dividends

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 2.111 | | | | | 313,55 | 0,00 |
| Norwegische Kronen | NOK | 699 | | | | | 69,01 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | SEK | 43.898 | | | | | 4.367,13 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 154 | | | | | 105,21 | 0,00 |
| Britisches Pfund | GBP | 421 | | | | | 535,89 | 0,00 |
| Hongkong Dollar | HKD | 4.000 | | | | | 511,92 | 0,00 |
| Israelischer Sichel | ILS | 1.019 | | | | | 281,94 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 4.279.335 | | | | | 30.243,72 | 0,03 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 930 | | | | | 703,39 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 88 | | | | | 104,43 | 0,00 |
| Singapur Dollar | SGD | 915 | | | | | 693,22 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | | | | | | 53.764,26 | 0,05 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 225.315,78 | 0,20 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 198.151,69 | 0,18 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 26.601,29 | 0,02 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 562,80 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 9.858,92 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 107.866.637,33 | 100,21 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -219.329,28 | -0,19 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -189.478,35 | -0,16 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -29.850,93 | -0,03 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -18.413,43 | -0,02 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -237.742,71 | -0,21 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 107.628.894,62 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse IC | EUR | 241,34 |
| Klasse ID | EUR | 152,27 |
| Klasse LC | EUR | 230,24 |
| Klasse LD | EUR | 176,65 |
| Klasse TFC | EUR | 215,10 |
| Klasse GBP IC | GBP | 268,53 |
| Klasse GBP ID | GBP | 208,40 |
| Klasse GBP LC | GBP | 249,09 |
| Klasse USD IC | USD | 217,58 |
| Klasse USD LC | USD | 200,15 |
| Klasse USD LDQ | USD | 119,06 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse IC | Stück | 208.628,533 |
| Klasse ID | Stück | 13.940,000 |
| Klasse LC | Stück | 37.260,328 |
| Klasse LD | Stück | 129.904,732 |
| Klasse TFC | Stück | 23.318,504 |
| Klasse GBP IC | Stück | 40,000 |
| Klasse GBP ID | Stück | 1.418,983 |
| Klasse GBP LC | Stück | 231,000 |
| Klasse USD IC | Stück | 22.121,213 |
| Klasse USD LC | Stück | 17.607,553 |
| Klasse USD LDQ | Stück | 2.415,452 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI WORLD NET TR USD Index

DWS Invest CROCI Global Dividends

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 83,925 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 124,645 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 97,528 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 98.854,64.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|----------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,467029 | = USD | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,322600 | = USD | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,838100 | = USD | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 6,732350 | = USD | 1 |
| Euro | EUR | 0,903342 | = USD | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,785299 | = USD | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 7,814350 | = USD | 1 |
| Israelischer Schekel | ILS | 3,612100 | = USD | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 141,495000 | = USD | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 10,128250 | = USD | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,051950 | = USD | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,319800 | = USD | 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

DWS Invest CROCI Global Dividends

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|--|--------------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | USD 4.272.914,38 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD 1.641,93 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD -604.279,51 |
| 4. Sonstige Erträge | USD 550,77 |
| davon: | |
| andere | USD 550,77 |
| Summe der Erträge | USD 3.670.827,57 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | USD -9.639,15 |
| 2. Verwaltungsvergütung | USD -933.928,01 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD -931.925,23 |
| Erträge aus dem Expense Cap | USD 26.445,62 |
| Administrationsvergütung | USD -28.448,40 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | USD -8.224,21 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD -36.548,91 |
| 5. Taxe d'Abonnement | USD -27.200,45 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | USD -55.436,99 |
| davon: | |
| andere | USD -55.436,99 |
| Summe der Aufwendungen | USD -1.070.977,72 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD 2.599.849,85 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD 2.389.499,06 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD 2.389.499,06 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD 4.989.348,91 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------|---------------------------|
| Klasse IC 0,76% p.a., | Klasse ID 0,76% p.a., |
| Klasse LC 1,55% p.a., | Klasse LD 1,55% p.a., |
| Klasse TFC 0,79% p.a., | Klasse GBP IC 0,76% p.a., |
| Klasse GBP ID 0,76% p.a., | Klasse GBP LC 1,55% p.a., |
| Klasse USD IC 0,76% p.a., | Klasse USD LC 1,55% p.a., |
| Klasse USD LDQ 1,55% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 102.441,04.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | USD | 132.389.725,70 |
|---|-----|----------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung | USD | -496.434,34 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | USD | -40.765.054,59 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | 634.135,72 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 2.599.849,85 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | 2.389.499,06 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 10.877.173,22 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | USD | 107.628.894,62 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | USD | 2.389.499,06 |
|--|-----|--------------|--------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | 2.357.822,27 | |
| Devisen(termin)geschäften | USD | 26.482,18 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ | USD | 5.194,61 | |

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest CROCI Global Dividends

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,10 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,45 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 5,62 |

Klasse GBP LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,13 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 1,03 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,64 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,57 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|----------------|--|
| 2023 | USD | 107.628.894,62 | |
| 2022 | USD | 132.389.725,70 | |
| 2021 | USD | 153.196.595,76 | |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|----------------|----------------|--------|--------|
| 2023 | Klasse IC | EUR | 241,34 |
| | Klasse ID | EUR | 152,27 |
| | Klasse LC | EUR | 230,24 |
| | Klasse LD | EUR | 176,65 |
| | Klasse TFC | EUR | 215,10 |
| | Klasse GBP IC | GBP | 268,53 |
| | Klasse GBP ID | GBP | 208,40 |
| | Klasse GBP LC | GBP | 249,09 |
| | Klasse GBP TFC | GBP | - |
| | Klasse USD IC | USD | 217,58 |
| | Klasse USD LC | USD | 200,15 |
| 2022 | Klasse USD LDQ | USD | 119,06 |
| | Klasse IC | EUR | 218,05 |
| | Klasse ID | EUR | 141,15 |
| | Klasse LC | EUR | 209,68 |
| | Klasse LD | EUR | 163,83 |
| | Klasse TFC | EUR | 194,41 |
| | Klasse GBP IC | GBP | 246,99 |
| | Klasse GBP ID | GBP | 196,68 |
| | Klasse GBP LC | GBP | 230,92 |
| | Klasse GBP TFC | GBP | - |
| | Klasse USD IC | USD | 189,82 |
| 2021 | Klasse USD LC | USD | 176,01 |
| | Klasse USD LDQ | USD | 106,89 |
| | Klasse IC | EUR | 210,55 |
| | Klasse ID | EUR | 139,50 |
| | Klasse LC | EUR | 204,07 |
| | Klasse LD | EUR | 161,97 |
| | Klasse TFC | EUR | 187,81 |
| | Klasse GBP IC | GBP | 225,83 |
| | Klasse GBP ID | GBP | 184,30 |
| | Klasse GBP LC | GBP | 213,00 |
| | Klasse GBP TFC | GBP | 187,71 |
| Klasse USD IC | USD | 194,35 | |
| Klasse USD LC | USD | 181,63 | |
| Klasse USD LDQ | USD | 112,48 | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 18,90.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der systematischen CROCI-Anlagestrategie „Intellectual Capital“ in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind), die über geistiges Kapital verfügen. Geistiges Kapital wird von der CROCI Group ermittelt und umfasst laut Definition Vermögenswerte aus Forschung und Entwicklung sowie Werbeaktiva (Markennamen). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung ¹⁾ |
|------------------------------|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Klasse LC | LU1968687985 | 22,2% | 27,7% | 65,5% |
| Klasse IC EB | LU1968687803 | 18,3% | 25,3% | 64,4% |
| Klasse TFC | LU1968688017 | 22,8% | 29,9% | 69,7% |
| Klasse XC | LU1968688447 | 23,0% | 30,2% | 70,7% |
| Klasse USD LC ²⁾ | LU1968688108 | 26,5% | 15,0% | 61,9% |
| Klasse USD TFC ²⁾ | LU1968688280 | 27,2% | 16,8% | 65,9% |
| Klasse USD XC ²⁾ | LU1968688363 | 27,4% | 17,2% | 66,9% |
| MSCI World | | 19,6% | 37,7% | 62,0% |

¹⁾ aufgelegt am 15.4.2019

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende

Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 22,2% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World, stieg im gleichen Zeitraum um 19,6% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Strategie des Teilfonds konzentrierte sich auf die Anlage in weltweiten Aktien von Unternehmen, die über geistiges Kapital (in Form von Forschung und Entwicklung oder Marken) verfügen. Aktien, die die Kriterien in Bezug auf Wachstum, Gewinnpotenzial, finanzielle Risiken sowie ökologische und

soziale Aspekte und Corporate Governance (ESG-Faktoren) nicht erfüllen, wurden ausgeschlossen. Die Branchen- und Länderstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienausswahl.

Im Hinblick auf die Branchenstruktur führte dies zu einer starken Übergewichtung in der Informationstechnologie mit Werten wie Apple, Microsoft und Nvidia sowie im Gesundheitswesen, gefolgt von Kommunikationsdienstleistungen wie Alphabet. Der regionale Fokus lag daher auf US-Aktien mit Beimischung von Aktien aus Japan, Europa und Asien.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 4.857.077,80 | 30,81 |
| Telekommunikationsdienste | 2.184.723,60 | 13,85 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 5.459.540,07 | 34,59 |
| Hauptverbrauchsgüter | 1.448.839,03 | 9,19 |
| Finanzsektor | 424.808,79 | 2,69 |
| Grundstoffe | 212.532,02 | 1,34 |
| Industrien | 1.049.377,17 | 6,65 |
| Summe Aktien | 15.636.898,48 | 99,12 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 70.316,72 | 0,44 |
| Summe Investmentanteile | 70.316,72 | 0,44 |
| 3. Bankguthaben | | |
| | 60.941,63 | 0,39 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | | |
| | 79.842,75 | 0,51 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | |
| | 820,80 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Kurzfristige Verbindlichkeiten | | |
| | -72.993,40 | -0,47 |
| III. Fondsvermögen | 15.775.826,98 | 100,00 |

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

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 15.636.898,48 | 99,12 |
| Aktien | | | | | | | | |
| CSL Ltd | Stück | 759 | 565 | 918 | AUD | 286,65 | 133.969,90 | 0,85 |
| Ambev SA | Stück | 29.459 | 60.742 | 31.283 | BRL | 13,73 | 75.217,52 | 0,48 |
| ABB Ltd | Stück | 5.483 | 3.367 | 11.167 | CHF | 37,28 | 220.318,27 | 1,40 |
| Cie Financiere Richemont SA | Stück | 983 | 571 | 1.184 | CHF | 115,65 | 122.533,69 | 0,78 |
| Nestle SA | Stück | 1.659 | 5.154 | 3.495 | CHF | 97,32 | 174.022,28 | 1,10 |
| Novartis AG | Stück | 1.745 | 710 | 3.528 | CHF | 84,37 | 158.686,45 | 1,01 |
| Roche Holding AG | Stück | 593 | 418 | 797 | CHF | 243,45 | 155.604,03 | 0,99 |
| Carlsberg A/S -B- | Stück | 947 | 2.031 | 2.544 | DKK | 846,2 | 107.524,77 | 0,68 |
| Novo Nordisk A/S | Stück | 1.541 | 2.370 | 829 | DKK | 696,7 | 144.056,87 | 0,91 |
| ASML Holding NV | Stück | 291 | 211 | 535 | EUR | 685,9 | 199.596,90 | 1,26 |
| Heineken NV | Stück | 1.365 | 804 | 1.804 | EUR | 92,08 | 125.689,20 | 0,80 |
| Infineon Technologies AG | Stück | 3.585 | 8.859 | 5.274 | EUR | 37,8 | 135.513,00 | 0,86 |
| Kering SA | Stück | 295 | 214 | 323 | EUR | 400,85 | 118.250,75 | 0,75 |
| Legrand SA | Stück | 1.811 | 645 | 2.960 | EUR | 94,22 | 170.632,42 | 1,08 |
| L'Oreal SA | Stück | 388 | 806 | 418 | EUR | 452,3 | 175.492,40 | 1,11 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | Stück | 295 | 188 | 344 | EUR | 736,4 | 217.238,00 | 1,38 |
| Merck KGaA | Stück | 765 | 571 | 1.039 | EUR | 144,1 | 110.236,50 | 0,70 |
| Nokia Oyj | Stück | 29.059 | 31.058 | 36.974 | EUR | 3,056 | 88.789,77 | 0,56 |
| Sanofi | Stück | 1.406 | 464 | 2.430 | EUR | 89,66 | 126.061,96 | 0,80 |
| SAP SE | Stück | 1.343 | 537 | 2.241 | EUR | 139,48 | 187.321,64 | 1,19 |
| STMicroelectronics NV | Stück | 2.773 | 1.066 | 5.117 | EUR | 45,53 | 126.254,69 | 0,80 |
| AstraZeneca PLC | Stück | 1.285 | 599 | 1.581 | GBP | 106 | 156.684,54 | 0,99 |
| Diageo PLC | Stück | 4.740 | 3.721 | 4.988 | GBP | 28,56 | 155.723,34 | 0,99 |
| BYD Co., Ltd | Stück | 2.982 | 2.370 | 5.282 | HKD | 214,4 | 73.908,05 | 0,47 |
| Lenovo Group Ltd | Stück | 66.409 | 181.088 | 114.679 | HKD | 10,92 | 83.831,83 | 0,53 |
| Tencent Holdings Ltd | Stück | 10.769 | 31.299 | 45.751 | HKD | 293,6 | 365.502,85 | 2,32 |
| ZTE Corp. | Stück | 24.633 | 46.954 | 22.321 | HKD | 17,44 | 49.661,88 | 0,31 |
| Bridgestone Corp. | Stück | 4.316 | 8.574 | 4.258 | JPY | 5.840 | 160.918,28 | 1,02 |
| Chugai Pharmaceutical Co., Ltd | Stück | 3.077 | 3.594 | 6.918 | JPY | 5.342 | 104.940,35 | 0,66 |
| FUJIFILM Holdings Corp. | Stück | 2.540 | 5.836 | 3.296 | JPY | 8.473 | 137.398,51 | 0,87 |
| Fujitsu Ltd | Stück | 972 | 617 | 1.023 | JPY | 21.275 | 132.022,19 | 0,84 |
| Kao Corp. | Stück | 3.356 | 2.091 | 4.630 | JPY | 5.800 | 124.268,50 | 0,79 |
| LY Corp. | Stück | 39.969 | 18.316 | 51.611 | JPY | 499,7 | 127.509,85 | 0,81 |
| Nintendo Co., Ltd | Stück | 4.941 | 3.346 | 6.560 | JPY | 7.359 | 232.137,21 | 1,47 |
| Omron Corp. | Stück | 2.979 | 2.103 | 3.032 | JPY | 6.583 | 125.200,33 | 0,79 |
| Shin-Etsu Chemical Co., Ltd | Stück | 4.226 | 10.433 | 8.038 | JPY | 5.917 | 159.640,17 | 1,01 |
| Shionogi & Co., Ltd | Stück | 2.236 | 5.428 | 3.192 | JPY | 6.798 | 97.042,97 | 0,61 |
| Sony Group Corp. | Stück | 1.645 | 984 | 2.219 | JPY | 13.410 | 140.833,44 | 0,89 |
| Tokyo Electron Ltd | Stück | 843 | 1.678 | 1.542 | JPY | 25.255 | 135.920,84 | 0,86 |
| Kia Corp. | Stück | 2.022 | 3.851 | 5.044 | KRW | 100.000 | 141.824,48 | 0,90 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B- | Stück | 16.958 | 42.393 | 52.070 | SEK | 63,23 | 96.360,64 | 0,61 |
| Hon Hai Precision Industry Co., Ltd | Stück | 53.054 | 45.374 | 67.099 | TWD | 104,5 | 163.185,91 | 1,03 |
| MediaTek, Inc. | Stück | 3.730 | 2.164 | 10.823 | TWD | 1.015 | 111.435,38 | 0,71 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd | Stück | 14.380 | 4.847 | 23.436 | TWD | 593 | 250.993,12 | 1,59 |
| Abbott Laboratories | Stück | 1.794 | 1.259 | 2.114 | USD | 110,32 | 178.784,10 | 1,13 |
| AbbVie, Inc. | Stück | 1.032 | 731 | 1.683 | USD | 154,51 | 144.041,78 | 0,91 |
| Adobe, Inc. | Stück | 241 | 128 | 664 | USD | 599,79 | 130.577,54 | 0,83 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | Stück | 1.041 | 296 | 3.369 | USD | 150,21 | 141.254,33 | 0,90 |
| Albermarle Corp. | Stück | 402 | 447 | 45 | USD | 145,65 | 52.891,85 | 0,33 |
| Allegion plc | Stück | 1.152 | 2.697 | 1.545 | USD | 126,81 | 131.964,82 | 0,84 |
| Alphabet, Inc. -A- | Stück | 5.570 | 2.531 | 10.989 | USD | 140,19 | 705.382,10 | 4,47 |
| Amgen, Inc. | Stück | 438 | 530 | 1.044 | USD | 287,2 | 113.634,64 | 0,72 |
| Analog Devices, Inc. | Stück | 699 | 1.512 | 813 | USD | 200,16 | 126.388,24 | 0,80 |
| Apple, Inc. | Stück | 2.533 | 1.671 | 4.295 | USD | 193,54 | 442.851,51 | 2,81 |
| Applied Materials, Inc. | Stück | 1.084 | 665 | 2.633 | USD | 163,22 | 159.828,73 | 1,01 |
| Arista Networks, Inc. | Stück | 374 | 415 | 41 | USD | 237,14 | 80.117,73 | 0,51 |
| Autodesk, Inc. | Stück | 479 | 531 | 52 | USD | 244,98 | 106.003,05 | 0,67 |
| Booking Holdings, Inc. | Stück | 36 | 13 | 77 | USD | 3.571,24 | 116.137,84 | 0,74 |
| Boston Scientific Corp. | Stück | 3.334 | 1.907 | 4.217 | USD | 57,28 | 172.512,59 | 1,09 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | Stück | 2.976 | 2.371 | 3.881 | USD | 51,36 | 138.073,44 | 0,87 |
| Broadcom, Inc. | Stück | 212 | 60 | 596 | USD | 1.122,58 | 214.983,62 | 1,36 |
| Caterpillar, Inc. | Stück | 406 | 451 | 45 | USD | 296,93 | 108.901,11 | 0,69 |
| Cisco Systems, Inc. | Stück | 3.452 | 1.967 | 6.382 | USD | 50,525 | 157.553,96 | 1,00 |
| Coca-Cola Co. | Stück | 3.844 | 2.417 | 4.499 | USD | 58,64 | 203.624,27 | 1,29 |
| Cummins, Inc. | Stück | 589 | 1.303 | 714 | USD | 240,4 | 127.909,25 | 0,81 |
| Danaher Corp. | Stück | 620 | 653 | 905 | USD | 232,97 | 130.479,98 | 0,83 |
| Eaton Corp., PLC | Stück | 593 | 1.733 | 1.140 | USD | 241,14 | 129.174,31 | 0,82 |
| Edwards Lifesciences Corp. | Stück | 1.831 | 1.823 | 2.080 | USD | 76,54 | 126.598,63 | 0,80 |
| Electronic Arts, Inc. | Stück | 1.031 | 450 | 1.318 | USD | 136,93 | 127.529,15 | 0,81 |
| Eli Lilly & Co. | Stück | 228 | 261 | 636 | USD | 584,46 | 120.376,54 | 0,76 |
| Fiserv, Inc. | Stück | 1.348 | 694 | 1.698 | USD | 133,41 | 162.454,03 | 1,03 |
| Gilead Sciences, Inc. | Stück | 1.604 | 3.832 | 2.228 | USD | 80,88 | 117.191,93 | 0,74 |
| Intuit, Inc. | Stück | 213 | 233 | 437 | USD | 630,34 | 121.284,88 | 0,77 |
| Johnson & Johnson | Stück | 1.539 | 771 | 1.876 | USD | 156,42 | 217.461,86 | 1,38 |

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------|
| Lam Research Corp. | Stück | 181 | 117 | 587 | USD | 788 | 128.841,86 | 0,82 |
| Mastercard, Inc. | Stück | 509 | 310 | 697 | USD | 426,97 | 196.321,27 | 1,24 |
| Medtronic PLC | Stück | 2.400 | 1.426 | 2.585 | USD | 82,52 | 178.905,08 | 1,13 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 1.862 | 909 | 2.367 | USD | 108,86 | 183.105,00 | 1,16 |
| Microchip Technology, Inc. | Stück | 1.360 | 2.918 | 1.558 | USD | 91,06 | 111.871,32 | 0,71 |
| Microsoft Corp. | Stück | 1.296 | 634 | 2.272 | USD | 376,8 | 441.131,53 | 2,80 |
| Motorola Solutions Inc. | Stück | 410 | 265 | 752 | USD | 312,62 | 115.785,14 | 0,73 |
| NetApp, Inc. | Stück | 1.530 | 1.694 | 164 | USD | 88,09 | 121.750,36 | 0,77 |
| Netflix, Inc. | Stück | 639 | 707 | 68 | USD | 488,4 | 281.921,84 | 1,79 |
| NIKE, Inc. | Stück | 1.148 | 821 | 2.194 | USD | 109,24 | 113.285,88 | 0,72 |
| NVIDIA Corp. | Stück | 560 | 225 | 2.403 | USD | 498,41 | 252.131,42 | 1,60 |
| ON Semiconductor Corp. | Stück | 901 | 998 | 97 | USD | 84,8 | 69.019,66 | 0,44 |
| Oracle Corp. | Stück | 1.617 | 3.591 | 1.974 | USD | 105,89 | 154.673,95 | 0,98 |
| PayPal Holdings, Inc. | Stück | 2.072 | 2.134 | 2.436 | USD | 63,03 | 117.974,80 | 0,75 |
| Pfizer, Inc. | Stück | 5.354 | 4.204 | 7.434 | USD | 28,8 | 139.291,00 | 0,88 |
| Procter & Gamble Co. | Stück | 1.315 | 1.032 | 2.034 | USD | 145,85 | 173.254,45 | 1,10 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 1.296 | 294 | 1.815 | USD | 144,96 | 169.709,20 | 1,08 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | Stück | 125 | 98 | 226 | USD | 877,33 | 99.066,13 | 0,63 |
| Salesforce, Inc. | Stück | 642 | 366 | 994 | USD | 265,39 | 153.911,75 | 0,98 |
| Stryker Corp. | Stück | 571 | 1.265 | 694 | USD | 299,29 | 154.376,26 | 0,98 |
| Texas Instruments, Inc. | Stück | 1.021 | 658 | 1.633 | USD | 171,3 | 157.992,08 | 1,00 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | Stück | 297 | 277 | 441 | USD | 532,465 | 142.856,41 | 0,91 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | Stück | 252 | 695 | 941 | USD | 408,58 | 93.010,04 | 0,59 |
| Visa, Inc. | Stück | 971 | 529 | 1.295 | USD | 260,49 | 228.487,52 | 1,45 |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc. | Stück | 1.363 | 915 | 1.527 | USD | 121,98 | 150.188,50 | 0,95 |
| Zoetis, Inc. | Stück | 572 | 1.626 | 1.054 | USD | 197,62 | 102.112,55 | 0,65 |
| Investmentanteile | | | | | | | 70.316,72 | 0,44 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - | | | | | | | | |
| Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%) | Anteile | 7 | 196 | 189 | EUR | 10.045,246 | 70.316,72 | 0,44 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 15.707.215,20 | 99,56 |
| Bankguthaben | | | | | | | 60.941,63 | 0,39 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 31.212,75 | 0,20 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 17.522 | | | | | 2.351,12 | 0,01 |
| Schwedische Kronen | SEK | 10.477 | | | | | 941,52 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 2.018 | | | | | 1.242,49 | 0,01 |
| Brasilianischer Real | BRL | 18.210 | | | | | 3.386,41 | 0,02 |
| Britisches Pfund | GBP | 2.381 | | | | | 2.738,36 | 0,02 |
| Hongkong Dollar | HKD | 501 | | | | | 57,90 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 8.000 | | | | | 51,07 | 0,00 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 182.871 | | | | | 5.382,61 | 0,03 |
| Schweizer Franken | CHF | 6.602 | | | | | 7.116,29 | 0,05 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 6.985.610 | | | | | 4.899,76 | 0,03 |
| US-Dollar | USD | 1.728 | | | | | 1.561,35 | 0,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 79.842,75 | 0,51 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 12.363,47 | 0,08 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 67.396,64 | 0,43 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 82,64 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilschneidgeschäften | | | | | | | 820,80 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 15.848.820,38 | 100,47 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -72.993,40 | -0,47 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -67.917,33 | -0,44 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -5.076,07 | -0,03 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -72.993,40 | -0,47 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 15.775.826,98 | 100,00 |

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.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse IC EB | EUR | 0,00 |
| Klasse LC | EUR | 165,46 |
| Klasse TFC | EUR | 169,72 |
| Klasse XC | EUR | 170,68 |
| Klasse USD LC | USD | 161,87 |
| Klasse USD TFC | USD | 165,94 |
| Klasse USD XC | USD | 166,93 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse IC EB | Stück | 0,000 |
| Klasse LC | Stück | 10.402,291 |
| Klasse TFC | Stück | 6.669,910 |
| Klasse XC | Stück | 53.544,800 |
| Klasse USD LC | Stück | 13.247,000 |
| Klasse USD TFC | Stück | 348,000 |
| Klasse USD XC | Stück | 11.900,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 81,160 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 107,309 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 91,840 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|----------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Brasilianischer Real | BRL | 5,377365 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 33,974397 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|--|------------|---------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 264.443,25 | |
| 2. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -54.496,26 | |
| Summe der Erträge | EUR | 209.946,99 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -2.315,11 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -35.372,73 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -65.014,63 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 43.921,01 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -14.279,11 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -1.542,10 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -24.610,74 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -7.236,45 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -12.298,75 | |
| davon: | | | |
| Vertriebskosten | EUR | -11.999,33 | |
| andere | EUR | -299,42 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -83.375,88 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 126.571,11 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 2.473.729,42 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 2.473.729,42 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.600.300,53 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| Klasse IC EB 0,22% p.a., | Klasse LC 1,05% p.a., |
| Klasse TFC 0,52% p.a., | Klasse XC 0,40% p.a., |
| Klasse USD LC 1,05% p.a., | Klasse USD TFC 0,51% p.a., |
| Klasse USD XC 0,39% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 18.972,76.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| | | |
|---|------------|----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
| 1. Mittelabfluss (netto) | EUR | -16.379.662,39 |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 674.505,04 |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 126.571,11 |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 2.473.729,42 |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 1.934.569,73 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | |
| | EUR | 15.775.826,98 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| | | |
|--|------------|---------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 2.473.729,42 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 2.485.885,02 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -12.155,60 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|----------------------|-----|---------------|
| 2023 | ..... | EUR | 15.775.826,98 |
| 2022 | ..... | EUR | 26.946.114,07 |
| 2021 | ..... | EUR | 39.209.635,16 |
| Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse IC EB | EUR | - |
| | Klasse LC | EUR | 165,46 |
| | Klasse TFC | EUR | 169,72 |
| | Klasse XC | EUR | 170,68 |
| | Klasse USD LC | USD | 161,87 |
| | Klasse USD TFC | USD | 165,94 |
| | Klasse USD XC | USD | 166,93 |
| 2022 | Klasse IC EB | EUR | 138,98 |
| | Klasse LC | EUR | 135,44 |
| | Klasse TFC | EUR | 138,19 |
| | Klasse XC | EUR | 138,79 |
| | Klasse USD LC | USD | 127,94 |
| | Klasse USD TFC | USD | 130,45 |
| | Klasse USD XC | USD | 131,07 |
| 2021 | Klasse IC EB | EUR | 171,49 |
| | Klasse LC | EUR | 168,28 |
| | Klasse TFC | EUR | 170,77 |
| | Klasse XC | EUR | 171,32 |
| | Klasse USD LC | USD | 168,55 |
| | Klasse USD TFC | USD | 170,93 |
| | Klasse USD XC | USD | 171,55 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Japan

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (TOPIX 100) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Japan“ in Aktien von japanischen Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die dreißig Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von rund 100 der nach Marktkapitalisierung größten japanischen Unternehmen enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. dreißig Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanger die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer

DWS Invest CROCI Japan

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in JPY)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|--------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| Klasse JPY LC | LU1769942159 | 38,8% | 54,7% | 105,7% |
| Klasse JPY IC | LU1769942076 | 39,6% | 57,3% | 111,6% |
| Klasse JPY IC7500 | LU1949850371 | 39,8% | 58,2% | 94,2% ¹⁾ |
| Klasse ICH ⁵⁾ | LU1769941938 | 44,3% | 61,3% | 112,8% |
| Klasse LCH ⁵⁾ | LU1769942233 | 42,9% | 57,3% | 104,8% |
| Klasse TFD ⁵⁾ | LU1948756140 | 25,5% | 27,1% | 57,3% ²⁾ |
| Klasse GBP TFC ⁶⁾ | LU1769941854 | - ³⁾ | 1,3% | -36,0% |
| Klasse USD ICH ⁷⁾ | LU1769942316 | 47,1% | 69,7% | 135,7% |
| Klasse USD TFC ⁷⁾ | LU2473800949 | 30,0% | 21,4% ⁴⁾ | - |
| TOPIX 100 | | 30,3% | 45,8% | 89,7% |

¹⁾ Klasse JPY IC7500 aufgelegt am 28.2.2019

²⁾ Klasse TFD aufgelegt am 15.3.2019

³⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 11.5.2022

⁴⁾ Klasse USD TFC aufgelegt am 31.5.2022

⁵⁾ in EUR

⁶⁾ in GBP

⁷⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessi-

onsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar.

Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI Japan verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 38,8% je Anteil (Anteilklasse JPY LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der TOPIX 100, stieg im gleichen Zeitraum um 30,3% (jeweils in Japanischen Yen), während der Referenzindex MSCI Japan Value im Jahr 2023 um 31,5% zulegen.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienausswahl der DWS Invest CROCI Japan-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienausswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit positioniert. Einen besonderen Anlagefokus bildeten Industriewerte wie Mitsui OSK Lines und SMC. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf zyklischen Konsumgütern mit Positionen bei Suzuki Motor und Sony sowie auf dem Gesundheits- und Grundstoffsektor.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nach-

DWS Invest CROCI Japan

Letzter Preis der Anteilklasse (in GBP)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|----------------|--------------|---------------------------------------|
| Klasse GBP TFC | LU1769941854 | 219,91 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 11.5.2022

haltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Japan

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in JPY | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 3.016.888.818,00 | 9,71 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 8.031.379.918,00 | 25,85 |
| Hauptverbrauchsgüter | 8.393.612.742,00 | 27,01 |
| Grundstoffe | 5.455.473.024,00 | 17,55 |
| Industrien | 5.383.905.023,00 | 17,33 |
| Versorger | 945.813.324,00 | 3,04 |
| Summe Aktien | 31.227.072.849,00 | 100,49 |
| 2. Derivate | -127.400.156,00 | -0,41 |
| 3. Bankguthaben | 7.054.181,00 | 0,03 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 30.088.214,00 | 0,09 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 36.634.659,00 | 0,12 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -63.620.704,00 | -0,20 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -35.753.151,00 | -0,12 |
| III. Fondsvermögen | 31.074.075.892,00 | 100,00 |

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

DWS Invest CROCI Japan

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in JPY | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|--------------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 31.227.072.849,00 | 100,49 |
| Aktien | | | | | | | | |
| ANA Holdings, Inc. | Stück | 334.864 | 336.525 | 1.661 | JPY | 3.060 | 1.024.683.840,00 | 3,30 |
| Asahi Kasei Corp. | Stück | 1.026.832 | 630.283 | 301.990 | JPY | 1.039 | 1.066.878.448,00 | 3,43 |
| Astellas Pharma, Inc. | Stück | 608.917 | 415.574 | 134.074 | JPY | 1.686 | 1.026.634.062,00 | 3,30 |
| Bridgestone Corp. | Stück | 173.434 | 188.504 | 15.070 | JPY | 5.840 | 1.012.854.560,00 | 3,26 |
| Central Japan Railway Co. | Stück | 286.207 | 287.626 | 1.419 | JPY | 3.584 | 1.025.765.888,00 | 3,30 |
| Chugai Pharmaceutical Co., Ltd. | Stück | 194.622 | 120.178 | 120.194 | JPY | 5.342 | 1.039.670.724,00 | 3,35 |
| Fujitsu Ltd. | Stück | 46.564 | 57.305 | 10.741 | JPY | 21.275 | 990.649.100,00 | 3,19 |
| Isuzu Motors Ltd. | Stück | 552.424 | 591.126 | 38.702 | JPY | 1.816 | 1.003.201.984,00 | 3,23 |
| Komatsu Ltd. | Stück | 287.398 | 173.880 | 111.996 | JPY | 3.688 | 1.059.923.824,00 | 3,41 |
| Kyocera Corp. | Stück | 503.796 | 450.054 | 47.720 | JPY | 2.058 | 1.036.812.168,00 | 3,34 |
| Mitsui OSK Lines Ltd. | Stück | 255.819 | 180.204 | 137.487 | JPY | 4.517 | 1.155.534.423,00 | 3,72 |
| Nintendo Co., Ltd. | Stück | 149.182 | 88.983 | 61.693 | JPY | 7.359 | 1.097.830.338,00 | 3,53 |
| Nippon Steel Corp. | Stück | 313.486 | 210.375 | 203.468 | JPY | 3.230 | 1.012.559.780,00 | 3,26 |
| Nitto Denko Corp. | Stück | 101.624 | 50.430 | 32.252 | JPY | 10.550 | 1.072.133.200,00 | 3,45 |
| Ono Pharmaceutical Co., Ltd. | Stück | 397.725 | 286.693 | 92.456 | JPY | 2.516 | 1.000.676.100,00 | 3,22 |
| Otsuka Holdings Co., Ltd. | Stück | 183.150 | 376.923 | 193.773 | JPY | 5.289 | 968.680.350,00 | 3,12 |
| Rohm Co., Ltd. | Stück | 368.381 | 337.650 | 36.176 | JPY | 2.702,5 | 995.549.653,00 | 3,20 |
| Secom Co., Ltd. | Stück | 98.720 | 49.190 | 34.727 | JPY | 10.155 | 1.002.501.600,00 | 3,23 |
| Sekisui House Ltd. | Stück | 337.592 | 194.597 | 135.837 | JPY | 3.132 | 1.057.338.144,00 | 3,40 |
| Seven & i Holdings Co., Ltd. | Stück | 177.744 | 183.525 | 5.781 | JPY | 5.595 | 994.477.680,00 | 3,20 |
| Shin-Etsu Chemical Co., Ltd. | Stück | 208.212 | 220.110 | 53.002 | JPY | 5.917 | 1.231.990.404,00 | 3,96 |
| Shionogi & Co., Ltd. | Stück | 143.063 | 181.586 | 38.523 | JPY | 6.798 | 972.542.274,00 | 3,13 |
| SMC Corp. | Stück | 14.597 | 15.217 | 620 | JPY | 75.760 | 1.105.868.720,00 | 3,56 |
| Sony Group Corp. | Stück | 79.452 | 40.227 | 26.015 | JPY | 13.410 | 1.065.451.320,00 | 3,43 |
| Subaru Corp. | Stück | 395.900 | 494.952 | 99.052 | JPY | 2.586 | 1.023.797.400,00 | 3,29 |
| Sumitomo Metal Mining Co., Ltd. | Stück | 252.452 | 160.213 | 53.475 | JPY | 4.246 | 1.071.911.192,00 | 3,45 |
| Suzuki Motor Corp. | Stück | 183.732 | 189.588 | 5.856 | JPY | 6.033 | 1.108.455.156,00 | 3,57 |
| Takeda Pharmaceutical Co., Ltd. | Stück | 253.132 | 143.219 | 63.226 | JPY | 4.054 | 1.026.197.128,00 | 3,30 |
| TDK Corp. | Stück | 153.445 | 97.699 | 93.446 | JPY | 6.717 | 1.030.690.065,00 | 3,32 |
| Tokyo Gas Co., Ltd. | Stück | 292.098 | 141.087 | 126.506 | JPY | 3.238 | 945.813.324,00 | 3,04 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 31.227.072.849,00 | 100,49 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | -127.400.156,00 | -0,41 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/JPY 21,2 Mio. | | | | | | | -115.234.303,00 | -0,37 |
| USD/JPY 0,1 Mio. | | | | | | | -306.703,00 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/JPY 1,6 Mio. | | | | | | | -11.859.150,00 | -0,04 |
| Bankguthaben | | | | | | | 7.054.181,00 | 0,03 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | | EUR | 37.522 | | | | 5.877.189,00 | 0,02 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | | GBP | 66 | | | | 11.847,00 | 0,00 |
| Japanischer Yen | | JPY | | | | | 1.149.663,00 | 0,01 |
| US-Dollar | | USD | 109 | | | | 15.482,00 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 30.088.214,00 | 0,09 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 28.727.269,00 | 0,09 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 3.574,00 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 1.357.371,00 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 36.634.659,00 | 0,12 |
| Summe der Vermögensgegenstände * | | | | | | | 31.300.849.903,00 | 100,73 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -35.364.051,00 | -0,11 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -28.256.653,00 | -0,09 |

DWS Invest CROCI Japan

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in JPY | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|--------------------------|---------------------------|
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -35.753.151,00 | -0,12 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -226.774.011,00 | -0,73 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 31.074.075.892,00 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse ICH | EUR | 306,55 |
| Klasse LCH | EUR | 386,02 |
| Klasse TFD | EUR | 144,46 |
| Klasse JPY IC | JPY | 37.725,00 |
| Klasse JPY IC7500 | JPY | 19.416,00 |
| Klasse JPY LC | JPY | 32.915,00 |
| Klasse USD ICH | USD | 358,49 |
| Klasse USD TFC | USD | 121,39 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse ICH | Stück | 3.941,000 |
| Klasse LCH | Stück | 50.251,353 |
| Klasse TFD | Stück | 83.365,686 |
| Klasse JPY IC | Stück | 569.695,589 |
| Klasse JPY IC7500 | Stück | 125,000 |
| Klasse JPY LC | Stück | 120.053,594 |
| Klasse USD ICH | Stück | 131,376 |
| Klasse USD TFC | Stück | 29.570,463 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
TOPIX 100 Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 83,116 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 113,733 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 94,796 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf JPY 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | | |
|------------------|-----|----------|---|-----|---|
| Euro | EUR | 0,006384 | = | JPY | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,005550 | = | JPY | 1 |
| US-Dollar | USD | 0,007067 | = | JPY | 1 |

DWS Invest CROCI Japan

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest CROCI Japan

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-------------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | JPY | 826.323.801,00 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | JPY | 119.688,00 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | JPY | -126.551.495,00 | |
| Summe der Erträge | JPY | 699.891.994,00 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | JPY | -1.518.307,00 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | JPY | -180.648.519,00 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | JPY | -175.525.726,00 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | JPY | 11.983,00 | |
| Administrationsvergütung | JPY | -5.134.776,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | JPY | -3.938.427,00 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | JPY | 1.706.632,00 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | JPY | -5.865.086,00 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | JPY | -13.432.250,00 | |
| Summe der Aufwendungen | JPY | -203.695.957,00 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | JPY | 496.196.037,00 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | JPY | 3.936.574.020,00 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | JPY | 3.936.574.020,00 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | JPY | 4.432.770.057,00 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-------------------------------|---------------------------|
| Klasse ICH 0,61% p.a., | Klasse LCH 1,44% p.a., |
| Klasse TFD 0,63% p.a., | Klasse JPY IC 0,58% p.a., |
| Klasse JPY IC7500 0,41% p.a., | Klasse JPY LC 1,12% p.a., |
| Klasse USD ICH 0,61% p.a., | Klasse USD TFC 0,60% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf JPY 7.634.028,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|--------------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | JPY | -26.220.510,00 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | JPY | 3.531.381.613,00 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | JPY | 483.862.026,00 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | JPY | 496.196.037,00 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | JPY | 3.936.574.020,00 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | JPY | 2.752.527.302,00 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | JPY | 31.074.075.892,00 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|------------------|--|
| | JPY | 3.936.574.020,00 | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | JPY | 4.782.340.097,00 | |
| Devisen(termin)geschäften | JPY | -845.766.077,00 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,47 |

Klasse JPY IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY IC7500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest CROCI Japan

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-------------------|-----|-------------------|
| 2023 | | JPY | 31.074.075.892,00 |
| 2022 | | JPY | 19.899.755.404,00 |
| 2021 | | JPY | 38.593.696.147,00 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse ICH | EUR | 306,55 |
| | Klasse LCH | EUR | 386,02 |
| | Klasse TFD | EUR | 144,46 |
| | Klasse GBP TFC | GBP | - |
| | Klasse JPY IC | JPY | 37.725,00 |
| 2022 | Klasse JPY IC7500 | JPY | 19.416,00 |
| | Klasse JPY LC | JPY | 32.915,00 |
| | Klasse USD ICH | USD | 358,49 |
| | Klasse USD TFC | USD | 121,39 |
| | Klasse ICH | EUR | 212,37 |
| | Klasse LCH | EUR | 270,14 |
| | Klasse TFD | EUR | 117,67 |
| | Klasse GBP TFC | GBP | - |
| | Klasse JPY IC | JPY | 27.024,00 |
| | Klasse JPY IC7500 | JPY | 13.886,00 |
| 2021 | Klasse JPY LC | JPY | 23.710,00 |
| | Klasse USD ICH | USD | 243,65 |
| | Klasse USD TFC | USD | 93,39 |
| | Klasse ICH | EUR | 217,07 |
| | Klasse LCH | EUR | 277,82 |
| | Klasse TFD | EUR | 131,38 |
| | Klasse GBP TFC | GBP | 224,60 |
| | Klasse JPY IC | JPY | 27.539,38 |
| | Klasse JPY IC7500 | JPY | 14.126,31 |
| | Klasse JPY LC | JPY | 24.295,00 |
| Klasse USD ICH | | | |
| Klasse USD TFC | | | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt JPY 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI World TR Net EUR (RI)) übertrifft. Hierzu investiert der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Strategie „Sectors“ in Aktien großer Unternehmen in den USA, Europa und Japan. Im Rahmen dieser Anlagestrategie werden die zehn Aktien mit dem niedrigsten nach der CROCI-Methode ermittelten Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus jedem der drei Sektoren mit den niedrigsten mittleren CROCI-ÖKGV ausgewählt. Dabei stehen folgende Branchen zur Auswahl: Kommunikationsdienstleistungen, zyklische Konsumgüter, Basiskonsumgüter, Gesundheitswesen, Informationstechnologie, Industriegüter, Grundstoffe, Versorgungsunternehmen und Energie. Die rund 30 ausgewählten Aktien im Teilfonds werden regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirt-

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|--------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Klasse LC | LU1278917452 | 11,3% | 57,4% | 124,9% |
| Klasse FC | LU1278917379 | 12,0% | 60,5% | 132,1% |
| Klasse FCH (P) | LU1701862812 | 15,9% | 48,1% | 116,3% |
| Klasse IC | LU2357751408 | 12,0% | 24,1% ¹⁾ | – |
| Klasse ICH (P) ²⁾ | LU1701862903 | – | 23,6% | 6,0% ²⁾ |
| Klasse LCH (P) | LU1701862739 | 15,4% | 45,8% | 110,3% |
| Klasse LDH (P) | LU1701862655 | 15,4% | 45,7% | 110,0% |
| Klasse NC | LU1278917536 | 10,3% | 53,5% | 115,2% |
| Klasse PFC | LU2570916515 | 7,7% ³⁾ | – | – |
| Klasse TFC | LU1663849583 | 12,0% | 60,3% | 131,7% |
| Klasse XC | LU1308283701 | 12,4% | 62,1% | 136,3% |
| Klasse AUD ID ⁴⁾ | LU2357751317 | 15,5% | 25,1% ¹⁾ | – |
| Klasse NOK LCH ⁵⁾ | LU2357751663 | 11,0% | 22,5% ¹⁾ | – |
| Klasse USD IC ⁶⁾ | LU2357751747 | 16,0% | 16,1% ¹⁾ | – |
| Klasse USD LC ⁶⁾ | LU2357751820 | 15,2% | 14,4% ¹⁾ | – |
| MSCI World TR Net EUR (RI) | | 19,6% | 37,7% | 90,4% |

¹⁾ Klassen AUD ID, IC, NOK LCH, USD IC und USD LC aufgelegt am 14.9.2021

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 29.5.2020

³⁾ Klasse PFC aufgelegt am 23.3.2023

⁴⁾ in AUD

⁵⁾ in NOK

⁶⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

schaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte

Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI Sectors Plus verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 11,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World TR EUR (RI), stieg im gleichen Zeitraum um 19,6% (jeweils in Euro). Im Gegensatz dazu legte der Referenzindex MSCI World Value im Jahr 2023 nur um 7,7% zu.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Gemäß der DWS Invest CROCI Sectors Plus-Strategie wurden zunächst die drei besten Sektoren gemessen an ihrer ökonomischen Bewertung ermittelt und anschließend nach der gleichen Vorgehensweise die zehn besten Aktien aus jedem dieser Sektoren ausgewählt.

Zuletzt wurden die drei Sektoren Informationstechnologie, Grundstoffe und Energie als Anlageschwerpunkte ausgewählt. Daraus ergab sich eine breite Positionierung nach Ländern. Die größte Gewichtung bestand in den USA mit rund 39% des Portfoliovermögens, gefolgt von Japan mit rund 24% und dem Vereinigten Königreich mit 13%.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 238.099.208,83 | 25,41 |
| Telekommunikationsdienste | 63.146.040,27 | 6,74 |
| Energie | 259.587.372,62 | 27,71 |
| Grundstoffe | 311.656.113,04 | 33,25 |
| Industrien | 33.374.713,99 | 3,56 |
| Versorger | 27.470.990,82 | 2,93 |
| Summe Aktien | 933.334.439,57 | 99,60 |
| 2. Derivate | -453.644,81 | -0,05 |
| 3. Bankguthaben | 2.640.452,96 | 0,28 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.499.517,55 | 0,15 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 1.868.747,68 | 0,20 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1.228.930,46 | -0,12 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -534.116,86 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | 937.126.465,63 | 100,00 |

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

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 933.334.439,57 | 99,60 |
| Aktien | | | | | | | | |
| ArcelorMittal SA | Stück | 1.307.850 | 596.315 | 377.995 | EUR | 25,79 | 33.729.451,50 | 3,60 |
| Nokia Oyj | Stück | 8.362.973 | 4.348.347 | 2.071.383 | EUR | 3,056 | 25.553.064,00 | 2,73 |
| Repsol SA | Stück | 1.989.682 | 1.006.399 | 845.775 | EUR | 13,45 | 26.761.222,90 | 2,86 |
| STMicroelectronics NV | Stück | 762.580 | 391.587 | 393.098 | EUR | 45,53 | 34.720.267,40 | 3,71 |
| TotalEnergies SE | Stück | 494.379 | 235.466 | 201.969 | EUR | 61,65 | 30.478.465,35 | 3,25 |
| Anglo American PLC | Stück | 1.174.042 | 786.910 | 353.494 | GBP | 19,706 | 26.613.333,14 | 2,84 |
| BP PLC | Stück | 5.123.084 | 2.193.399 | 2.021.986 | GBP | 4,662 | 27.470.990,82 | 2,93 |
| Rio Tinto PLC | Stück | 507.865 | 241.012 | 141.827 | GBP | 58,42 | 34.129.269,68 | 3,64 |
| Shell PLC | Stück | 1.026.601 | 439.373 | 415.623 | GBP | 25,635 | 30.272.770,13 | 3,23 |
| Kyocera Corp. | Stück | 2.540.160 | 2.207.930 | 216.970 | JPY | 2,058 | 33.374.713,99 | 3,56 |
| Nippon Steel Corp. | Stück | 1.319.679 | 1.938.597 | 618.918 | JPY | 3,230 | 27.213.345,62 | 2,90 |
| Nitto Denko Corp. | Stück | 484.004 | 239.693 | 223.611 | JPY | 10,550 | 32.599.618,65 | 3,48 |
| Rohm Co., Ltd | Stück | 1.711.778 | 1.972.613 | 260.835 | JPY | 2,702,5 | 29.534.134,78 | 3,15 |
| Shin-Etsu Chemical Co., Ltd | Stück | 1.056.791 | 1.238.440 | 400.125 | JPY | 5,917 | 39.921.034,29 | 4,26 |
| Sumitomo Metal Mining Co., Ltd | Stück | 1.029.814 | 503.587 | 278.268 | JPY | 4,246 | 27.915.787,95 | 2,98 |
| TDK Corp. | Stück | 864.186 | 408.214 | 357.652 | JPY | 6,717 | 37.058.998,96 | 3,95 |
| Equinor ASA | Stück | 1.018.342 | 734.543 | 481.741 | NOK | 321,9 | 29.236.974,08 | 3,12 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B- | Stück | 6.615.789 | 3.482.288 | 1.687.470 | SEK | 63,23 | 37.592.976,27 | 4,01 |
| ConocoPhillips | Stück | 269.285 | 152.532 | 133.653 | USD | 117,11 | 28.487.762,93 | 3,04 |
| Coterra Energy, Inc. | Stück | 1.202.097 | 493.989 | 439.214 | USD | 25,62 | 27.820.878,63 | 2,97 |
| Dell Technologies, Inc. -C- | Stück | 472.994 | 737.709 | 264.715 | USD | 76,86 | 32.840.383,10 | 3,50 |
| EOG Resources, Inc. | Stück | 259.633 | 147.149 | 109.567 | USD | 121,49 | 28.493.947,95 | 3,04 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | Stück | 1.940.302 | 2.767.818 | 827.516 | USD | 17,11 | 29.989.660,12 | 3,20 |
| LyondellBasell Industries NV | Stück | 340.142 | 130.069 | 137.765 | USD | 95,58 | 29.368.346,14 | 3,13 |
| Marathon Petroleum Corp. | Stück | 217.231 | 129.753 | 161.086 | USD | 148,43 | 29.126.995,71 | 3,11 |
| Mosaic Co. | Stück | 840.026 | 504.711 | 284.160 | USD | 35,84 | 27.196.494,70 | 2,90 |
| Nucor Corp. | Stück | 209.069 | 75.222 | 76.351 | USD | 174,57 | 32.969.431,37 | 3,52 |
| Pioneer Natural Resources Co. | Stück | 142.065 | 79.956 | 65.775 | USD | 225,26 | 28.908.354,94 | 3,09 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 298.757 | 142.467 | 94.309 | USD | 144,96 | 39.121.767,98 | 4,18 |
| Skyworks Solutions, Inc. | Stück | 338.405 | 189.452 | 164.497 | USD | 113,95 | 34.833.996,49 | 3,72 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 933.334.439,57 | 99,60 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | 69.457,97 | 0,01 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| MSCI WORLD INDEX MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 22 | 22 | | | | 69.457,97 | 0,01 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | -523.102,78 | -0,06 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| NOK/EUR 3,9 Mio. | | | | | | | 209,87 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/GBP 9,0 Mio. | | | | | | | 10.313,79 | 0,00 |
| EUR/JPY 3.183,0 Mio. | | | | | | | -654.453,17 | -0,07 |
| EUR/NOK 29,6 Mio. | | | | | | | -106.839,66 | -0,01 |
| EUR/SEK 31,8 Mio. | | | | | | | -74.283,81 | -0,01 |
| EUR/USD 37,4 Mio. | | | | | | | 361.607,79 | 0,04 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/GBP 1,0 Mio. | | | | | | | -11.760,03 | 0,00 |
| EUR/JPY 237,6 Mio. | | | | | | | -32.629,64 | -0,01 |
| EUR/USD 1,8 Mio. | | | | | | | -15.267,92 | 0,00 |

DWS Invest CROCI Sectors Plus

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | 2.640.452,96 | 0,28 |
| Verwahrestelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 2.133.918,26 | 0,23 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 3.381 | | | | | 453,73 | 0,00 |
| Norwegische Kronen | NOK | 54.009 | | | | | 4.817,06 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | SEK | 67.186 | | | | | 6.037,82 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 406 | | | | | 467,07 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 742.049 | | | | | 4.737,44 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 429 | | | | | 462,71 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 541.942 | | | | | 489.558,87 | 0,05 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 1.499.517,55 | 0,15 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 599.578,93 | 0,06 |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr * | | | | | | | 877.345,84 | 0,09 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 22.592,78 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 1.868.747,68 | 0,20 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | | 939.784.747,18 | 100,28 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.228.930,46 | -0,12 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -1.158.819,84 | -0,11 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -70.110,62 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -534.116,86 | -0,06 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -2.658.281,55 | -0,28 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 937.126.465,63 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse AUD ID | AUD | 121,62 |
| Klasse FC | EUR | 257,67 |
| Klasse FCH (P) | EUR | 184,36 |
| Klasse IC | EUR | 124,07 |
| Klasse LC | EUR | 244,47 |
| Klasse LCH (P) | EUR | 178,50 |
| Klasse LDH (P) | EUR | 160,75 |
| Klasse NC | EUR | 227,43 |
| Klasse PFC | EUR | 107,68 |
| Klasse TFC | EUR | 199,84 |
| Klasse XC | EUR | 265,29 |
| Klasse NOK LCH | NOK | 122,51 |
| Klasse USD IC | USD | 116,12 |
| Klasse USD LC | USD | 114,43 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse AUD ID | Stück | 5.257,126 |
| Klasse FC | Stück | 109.656,867 |
| Klasse FCH (P) | Stück | 151.059,262 |
| Klasse IC | Stück | 164.890,345 |
| Klasse LC | Stück | 1.567.158,690 |
| Klasse LCH (P) | Stück | 206.424,414 |
| Klasse LDH (P) | Stück | 125.403,502 |
| Klasse NC | Stück | 271.901,013 |
| Klasse PFC | Stück | 391.729,000 |
| Klasse TFC | Stück | 930.358,561 |
| Klasse XC | Stück | 378.453,005 |
| Klasse NOK LCH | Stück | 28.913,983 |
| Klasse USD IC | Stück | 232.680,135 |
| Klasse USD LC | Stück | 48.253,567 |

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 79,051 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 147,913 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 109,804 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.968.770,22. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|--------------------|-----|------------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|---|------------|-----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 32.458.947,02 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 8.182,65 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -4.405.247,22 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 2.326,73 | |
| <u>davon:</u> | | | |
| andere | EUR | 2.326,73 | |
| Summe der Erträge | EUR | 28.064.209,18 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -58.653,69 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -9.802.585,54 | |
| <u>davon:</u> | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -9.760.988,52 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -41.597,02 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -33.012,70 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -71.611,55 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -436.909,41 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -806.175,6 | |
| <u>davon:</u> | | | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -333.819,27 | |
| andere | EUR | -472.356,33 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -11.208.948,49 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 16.855.260,69 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 15.428.918,37 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 15.428.918,37 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 32.284.179,06 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|----------------------------------|----------------------------|
| Klasse AUD ID 0,81% p.a., | Klasse FC 0,86% p.a., |
| Klasse FCH (P) 0,88% p.a., | Klasse IC 0,80% p.a., |
| Klasse LC 1,45% p.a., | Klasse LCH (P) 1,48% p.a., |
| Klasse LDH (P) 1,48% p.a., | Klasse NC 2,31% p.a., |
| Klasse PFC 2,00% ⁴⁾ , | Klasse TFC 0,86% p.a., |
| Klasse XC 0,49% p.a., | Klasse NOK LCH 1,48% p.a., |
| Klasse USD IC 0,82% p.a., | Klasse USD LC 1,46% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

⁴⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 555.639,16.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | | | |
|---|-----|---------------|------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 787.819.012,40 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -328.374,76 | | |
| 2. Mittelzufluss (netto) ²⁾ | EUR | 56.813.641,91 | | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 3.048.984,48 | | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 16.855.260,69 | | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 15.428.918,37 | | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 57.489.022,54 | | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 937.126.465,63 |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 67.579,91 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 15.428.918,37 |
| <u>aus:</u> | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 11.892.307,64 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 3.394.549,42 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ | EUR | 142.061,31 |

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | AUD | 2,75 |

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,58 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NOK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|----------------|--|
| 2023 | EUR | 937.126.465,63 | |
| 2022 | EUR | 787.819.012,40 | |
| 2021 | EUR | 379.072.788,44 | |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|----------------|----------------|--------|--------|
| 2023 | Klasse AUD ID | AUD | 121,62 |
| | Klasse FC | EUR | 257,67 |
| | Klasse FCH (P) | EUR | 184,36 |
| | Klasse IC | EUR | 124,07 |
| | Klasse LC | EUR | 244,47 |
| | Klasse LCH (P) | EUR | 178,50 |
| | Klasse LDH (P) | EUR | 160,75 |
| | Klasse NC | EUR | 227,43 |
| | Klasse PFC | EUR | 107,68 |
| | Klasse TFC | EUR | 199,84 |
| | Klasse XC | EUR | 265,29 |
| | Klasse NOK LCH | NOK | 122,51 |
| | Klasse USD IC | USD | 116,12 |
| 2022 | Klasse USD LC | USD | 114,43 |
| | Klasse AUD ID | AUD | 107,78 |
| | Klasse FC | EUR | 230,16 |
| | Klasse FCH (P) | EUR | 159,00 |
| | Klasse IC | EUR | 110,78 |
| | Klasse LC | EUR | 219,68 |
| | Klasse LCH (P) | EUR | 154,70 |
| | Klasse LDH (P) | EUR | 141,78 |
| | Klasse NC | EUR | 206,12 |
| | Klasse PFC | EUR | - |
| | Klasse TFC | EUR | 178,50 |
| | Klasse XC | EUR | 236,12 |
| | Klasse NOK LCH | NOK | 110,39 |
| 2021 | Klasse USD IC | USD | 100,12 |
| | Klasse USD LC | USD | 99,29 |
| | Klasse AUD ID | AUD | 104,92 |
| | Klasse FC | EUR | 225,19 |
| | Klasse FCH (P) | EUR | 163,55 |
| | Klasse IC | EUR | 108,37 |
| | Klasse LC | EUR | 216,31 |
| | Klasse LCH (P) | EUR | 159,94 |
| | Klasse LDH (P) | EUR | 148,00 |
| | Klasse NC | EUR | 204,70 |
| | Klasse PFC | EUR | - |
| | Klasse TFC | EUR | 174,72 |
| | Klasse XC | EUR | 230,28 |
| Klasse NOK LCH | NOK | 108,46 | |
| Klasse USD IC | USD | 103,86 | |
| Klasse USD LC | USD | 103,67 | |

DWS Invest CROCI Sectors Plus

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 539,29.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI US

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (S&P 500) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US“ in Aktien von US-amerikanischen Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die vierzig Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von rund 500 der nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen aus den USA enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Unternehmen aus dem Finanz- und Immobiliensektor werden nicht in die Auswahl aufgenommen. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. vierzig Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanager die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unterneh-

DWS Invest CROCI US

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse USD LC | LU1769939361 | 17,0% | 40,6% | 82,6% |
| Klasse USD IC | LU1769939288 | 17,6% | 42,9% | 87,6% |
| Klasse USD TFC | LU1769939445 | 17,6% | 42,7% | 87,2% |
| Klasse IC ²⁾ | LU1900875656 | 13,6% | 58,8% | 94,2% |
| Klasse ICH ²⁾ | LU1769938983 | 14,7% | 33,8% | 66,4% |
| Klasse LC ²⁾ | LU1769939015 | 12,7% | 54,9% | 86,0% |
| Klasse LCH ²⁾ | LU1769939106 | 13,9% | 30,5% | 59,8% |
| Klasse TFC ²⁾ | LU1902613287 | 13,5% | 58,5% | 93,9% |
| Klasse GBP TFC ³⁾ | LU1769938801 | – | 28,0% | 56,7% ¹⁾ |
| S&P 500 | | 25,7% | 32,1% | 103,7% |

¹⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 31.12.2022

²⁾ in EUR

³⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2023

mensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres

bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste

Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI US verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 17,0% je Anteil (Anteilkategorie USD LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der S&P 500, stieg im gleichen Zeitraum um 25,7% (jeweils in US-Dollar). Dagegen legte der Referenzindex MSCI USA Value im Jahr 2023 nur um 8,4% zu.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI US-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Innerhalb einer breiten Diversifizierung nach Branchen war der Energiesektor aufgrund zahlreicher Anlagepositionen in dem Sektor stark übergewichtet und machte rund 24% des Portfoliovermögens aus. Daneben konzentrierte sich das Teilfondsmanagement auch auf die Sektoren Gesundheit, zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

DWS Invest CROCI US

Letzter Preis der Anteilklasse (in GBP)

| Anteilkategorie | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|-------------------|--------------|---------------------------------------|
| Kategorie GBP TFC | LU1769938801 | 270,95 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 18.2.2022

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI US

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 17.004.125,44 | 10,46 |
| Telekommunikationsdienste | 12.309.398,15 | 7,57 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 42.414.001,96 | 26,07 |
| Energie | 38.575.198,19 | 23,73 |
| Hauptverbrauchsgüter | 31.717.525,11 | 19,51 |
| Grundstoffe | 16.678.447,34 | 10,26 |
| Industrien | 3.993.102,45 | 2,46 |
| Summe Aktien | 162.691.798,64 | 100,06 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 11.153,99 | 0,01 |
| Summe Investmentanteile | 11.153,99 | 0,01 |
| 3. Derivate | 69.469,64 | 0,04 |
| 4. Bankguthaben | 6.089,97 | 0,00 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 204.925,82 | 0,12 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 8.909,19 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Kurzfristige Verbindlichkeiten | -90.887,35 | -0,05 |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten | -268.209,25 | -0,17 |
| 3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -40.144,87 | -0,02 |
| III. Fondsvermögen | 162.593.105,78 | 100,00 |

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

DWS Invest CROCI US

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 162.691.798,64 | 100,06 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Albemarle Corp. | Stück | 31.021 | 34.628 | 3.607 | USD | 145,65 | 4.518.208,65 | 2,78 |
| Archer-Daniels-Midland Co. | Stück | 51.368 | 52.876 | 1.508 | USD | 72,241 | 3.710.875,69 | 2,28 |
| Bath & Body Works, Inc. | Stück | 117.105 | 145.732 | 137.029 | USD | 43,48 | 5.091.725,40 | 3,13 |
| Best Buy Co, Inc. | Stück | 58.117 | 67.149 | 62.060 | USD | 78,62 | 4.569.158,54 | 2,81 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | Stück | 70.281 | 39.227 | 14.233 | USD | 51,36 | 3.609.632,16 | 2,22 |
| Chevron Corp. | Stück | 26.054 | 31.346 | 5.292 | USD | 150,17 | 3.912.529,18 | 2,41 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. | Stück | 56.393 | 10.986 | 22.881 | USD | 75,72 | 4.270.077,96 | 2,63 |
| Conagra Brands, Inc. | Stück | 132.765 | 147.177 | 14.412 | USD | 28,57 | 3.793.096,05 | 2,33 |
| Coterra Energy, Inc. | Stück | 137.770 | 69.462 | 58.621 | USD | 25,62 | 3.529.667,40 | 2,17 |
| Cummins, Inc. | Stück | 17.023 | 17.525 | 502 | USD | 240,4 | 4.092.329,20 | 2,52 |
| Deere & Co. | Stück | 9.995 | 10.290 | 295 | USD | 399,51 | 3.993.102,45 | 2,46 |
| Dell Technologies, Inc. -C- | Stück | 50.827 | 76.649 | 25.822 | USD | 76,86 | 3.906.563,22 | 2,40 |
| Devon Energy Corp. | Stück | 84.425 | 48.199 | 14.839 | USD | 45,75 | 3.862.443,75 | 2,38 |
| DR Horton, Inc. | Stück | 30.291 | 6.138 | 25.397 | USD | 152,3 | 4.613.319,30 | 2,84 |
| EOG Resources, Inc. | Stück | 30.779 | 13.874 | 7.826 | USD | 121,49 | 3.739.340,71 | 2,30 |
| Exxon Mobil Corp. | Stück | 36.018 | 46.031 | 10.013 | USD | 100,18 | 3.608.283,24 | 2,22 |
| Fox Corp. -A- | Stück | 120.675 | 30.514 | 33.335 | USD | 29,73 | 3.587.667,75 | 2,21 |
| Gilead Sciences, Inc. | Stück | 47.598 | 16.785 | 13.495 | USD | 80,88 | 3.849.726,24 | 2,37 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | Stück | 235.386 | 62.422 | 79.655 | USD | 17,11 | 4.027.454,46 | 2,48 |
| Interpublic Group of Cos, Inc. | Stück | 128.028 | 131.762 | 3.734 | USD | 32,81 | 4.200.598,68 | 2,58 |
| Johnson & Johnson | Stück | 24.635 | 25.360 | 725 | USD | 156,42 | 3.853.406,70 | 2,37 |
| Kraft Heinz Co. | Stück | 111.958 | 115.221 | 3.263 | USD | 36,8 | 4.120.054,40 | 2,53 |
| LyondellBasell Industries NV | Stück | 40.825 | 9.881 | 12.382 | USD | 95,58 | 3.902.053,50 | 2,40 |
| Marathon Petroleum Corp. | Stück | 25.770 | 8.243 | 13.021 | USD | 148,43 | 3.825.041,10 | 2,35 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 35.467 | 16.788 | 17.175 | USD | 108,86 | 3.860.937,62 | 2,37 |
| Molson Coors Beverage Co. | Stück | 62.750 | 64.584 | 1.834 | USD | 61,13 | 3.835.907,50 | 2,36 |
| Mosaic Co. | Stück | 112.861 | 64.262 | 20.045 | USD | 35,84 | 4.044.938,24 | 2,49 |
| Nucor Corp. | Stück | 24.135 | 7.071 | 9.945 | USD | 174,57 | 4.213.246,95 | 2,59 |
| ONEOK, Inc. | Stück | 57.897 | 69.407 | 11.510 | USD | 70,39 | 4.075.369,83 | 2,51 |
| PACCAR, Inc. | Stück | 44.034 | 53.228 | 9.194 | USD | 97,81 | 4.306.965,54 | 2,65 |
| Pfizer, Inc. | Stück | 121.150 | 67.245 | 22.600 | USD | 28,8 | 3.489.120,00 | 2,15 |
| Phillips 66 | Stück | 33.157 | 12.205 | 13.726 | USD | 133,55 | 4.428.117,35 | 2,72 |
| Pioneer Natural Resources Co. | Stück | 16.049 | 7.467 | 5.620 | USD | 225,26 | 3.615.197,74 | 2,22 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | Stück | 4.474 | 1.769 | 2.114 | USD | 877,33 | 3.925.174,42 | 2,41 |
| Skyworks Solutions, Inc. | Stück | 42.124 | 16.368 | 15.298 | USD | 113,95 | 4.800.029,80 | 2,95 |
| Tapestry, Inc. | Stück | 135.171 | 65.297 | 42.998 | USD | 37,03 | 5.005.382,13 | 3,08 |
| United Airlines Holdings, Inc. | Stück | 96.850 | 105.663 | 8.813 | USD | 41,7 | 4.038.645,00 | 2,48 |
| Valero Energy Corp. | Stück | 30.471 | 11.076 | 8.136 | USD | 130,59 | 3.979.207,89 | 2,45 |
| Viatis, Inc. | Stück | 403.146 | 158.304 | 84.107 | USD | 10,83 | 4.366.071,18 | 2,68 |
| Warner Bros Discovery, Inc. | Stück | 391.949 | 426.145 | 34.196 | USD | 11,535 | 4.521.131,72 | 2,78 |
| Investmentanteile | | | | | | | 11.153,99 | 0,01 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%) | | 1 | 1.669 | 1.668 | USD | | 11.153,99 | 0,01 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 162.702.952,63 | 100,07 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | 69.469,64 | 0,04 |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen EUR/USD 5,9 Mio. | | | | | | | 69.469,64 | 0,04 |
| Bankguthaben | | | | | | | 6.089,97 | 0,00 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 5.330 | | | | | 5.900,42 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 149 | | | | | 189,55 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 204.925,82 | 0,12 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 201.630,45 | 0,12 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 2.475,83 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 819,54 | 0,00 |

DWS Invest CROCI US

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | 8.909,19 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 162.992.347,25 | 100,24 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | -90.887,35 | -0,05 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen. | | | | | | | | |
| US-Dollar | USD | | | | | | -90.887,35 | -0,05 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -268.209,25 | -0,17 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -248.718,02 | -0,16 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -19.491,23 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -40.144,87 | -0,02 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -399.241,47 | -0,24 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 162.593.105,78 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse IC | EUR | 176,59 |
| Klasse ICH | EUR | 237,37 |
| Klasse LC | EUR | 163,12 |
| Klasse LCH | EUR | 253,80 |
| Klasse TFC | EUR | 174,73 |
| Klasse USD IC | USD | 577,65 |
| Klasse USD LC | USD | 508,61 |
| Klasse USD TFC | USD | 257,00 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse IC | Stück | 100,000 |
| Klasse ICH | Stück | 61,000 |
| Klasse LC | Stück | 11.284,235 |
| Klasse LCH | Stück | 23.373,491 |
| Klasse TFC | Stück | 21.815,000 |
| Klasse USD IC | Stück | 13.741,354 |
| Klasse USD LC | Stück | 265.227,111 |
| Klasse USD TFC | Stück | 26.845,819 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P 500 Net Dividends Reinvested Index (Net USD)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 93,556 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 127,464 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 108,306 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest CROCI US

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC und Société Générale.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | | |
|------------------------|-----|----------|---|-----|---|
| Euro | EUR | 0,903342 | = | USD | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,785299 | = | USD | 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

DWS Invest CROCI US

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | USD | 4.446.504,28 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 358,90 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | -1.254.357,72 |
| Summe der Erträge | USD | 3.192.505,46 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | USD | -2.894,77 |
| 2. Verwaltungsvergütung | USD | -1.471.919,98 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -1.443.063,89 |
| Erträge aus dem Expense Cap | USD | 2.526,37 |
| Administrationsvergütung | USD | -31.382,46 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | USD | -7.110,35 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -39.245,36 |
| 5. Taxe d'Abonnement | USD | -75.107,88 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | USD | -62.411,18 |
| davon: | | |
| andere | USD | -62.411,18 |
| Summe der Aufwendungen | USD | -1.658.689,52 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 1.533.815,94 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | 9.781.964,62 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | 9.781.964,62 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD | 11.315.780,56 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------|---------------------------|
| Klasse IC 0,59% p.a., | Klasse ICH 0,61% p.a., |
| Klasse LC 1,35% p.a., | Klasse LCH 1,47% p.a., |
| Klasse TFC 0,63% p.a., | Klasse USD IC 0,59% p.a., |
| Klasse USD LC 1,14% p.a., | Klasse USD TFC 0,63% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 44.306,53.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
|---|------------|-----------------------|
| 1. Mittelabfluss (netto) | USD | -6.939.346,42 |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | 398.784,64 |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 1.533.815,94 |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | 9.781.964,62 |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 12.073.146,74 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | |
| | USD | 162.593.105,78 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | |
|---|------------|---------------------|
| | USD | 9.781.964,62 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | 9.643.551,56 |
| Devisen(termin)geschäften | USD | 138.413,06 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest CROCI US

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | | |
|---|----------------|----------------|--------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | USD | 162.593.105,78 | |
| 2022 | USD | 145.744.740,26 | |
| 2021 | USD | 178.476.128,87 | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse ICH | EUR | 176,59 |
| | Klasse ICH | EUR | 237,37 |
| | Klasse LC | EUR | 163,12 |
| | Klasse LCH | EUR | 253,80 |
| | Klasse TFC | EUR | 174,73 |
| | Klasse GBP TFC | GBP | - |
| | Klasse USD IC | USD | 577,65 |
| | Klasse USD LC | USD | 508,61 |
| | Klasse USD TFC | USD | 257,00 |
| 2022 | Klasse IC | EUR | 155,50 |
| | Klasse ICH | EUR | 206,94 |
| | Klasse LC | EUR | 144,76 |
| | Klasse LCH | EUR | 222,80 |
| | Klasse TFC | EUR | 153,93 |
| | Klasse GBP TFC | GBP | - |
| | Klasse USD IC | USD | 491,17 |
| | Klasse USD LC | USD | 434,87 |
| | Klasse USD TFC | USD | 218,62 |
| 2021 | Klasse IC | EUR | 156,77 |
| | Klasse ICH | EUR | 228,59 |
| | Klasse LC | EUR | 147,18 |
| | Klasse LCH | EUR | 248,37 |
| | Klasse TFC | EUR | 155,28 |
| | Klasse GBP TFC | GBP | 275,63 |
| | Klasse USD IC | USD | 525,08 |
| | Klasse USD LC | USD | 467,42 |
| | Klasse USD TFC | USD | 233,81 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI US Dividends

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (S&P 500) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US Dividends“ in Aktien US-amerikanischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung an. Bei dieser Anlagestrategie werden die 40 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von rund 300 der nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen in den USA enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird und die außerdem bestimmte Kriterien für nachhaltige Dividenden erfüllen. Die rund 40 Aktien des Teilfonds werden regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt (Neuauswahl der ca. 40 Aktien, in die der Teilfonds investiert), wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Infla-

DWS Invest CROCI US Dividends

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Klasse USD LC | LU1769942746 | 3,9% | 28,1% | 70,5% |
| Klasse USD IC | LU1769942589 | 4,5% | 30,2% | 75,2% |
| Klasse USD IC50 | LU1949850454 | 4,6% | 30,8% | 55,5% ¹⁾ |
| Klasse USD ID | LU1769942662 | 4,5% | 30,2% | 75,2% |
| Klasse USD LD | LU1769942829 | 3,9% | 28,2% | 70,5% |
| Klasse USD TFC | LU2313464575 | 4,4% | 15,9% ²⁾ | – |
| Klasse LC ⁵⁾ | LU2468423889 | 0,3% | -5,1% ³⁾ | – |
| Klasse NC ⁵⁾ | LU2468423962 | -0,7% | -6,6% ³⁾ | – |
| Klasse TFC ⁵⁾ | LU1769942407 | 0,8% | 44,5% | 80,9% |
| Klasse TFD ⁵⁾ | LU2315795679 | 0,8% | 22,9% ⁴⁾ | – |
| S&P 500 | | 25,7% | 32,1% | 103,7% |

¹⁾ Klasse USD IC50 aufgelegt am 28.2.2019

²⁾ Klasse USD TFC aufgelegt am 31.3.2021

³⁾ Klassen LC und NC aufgelegt am 13.5.2022

⁴⁾ Klasse TFD aufgelegt am 15.4.2021

⁵⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2023

tion und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark

zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI US Dividends verzeichnete im Geschäftsjahr

zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 3,9% je Anteil (Anteilkategorie USD LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der S&P 500, stieg im gleichen Zeitraum um 25,7% (jeweils in US-Dollar). Der Referenzindex MSCI USA High Dividend Yield legte im Berichtszeitraum nur um 5,8% zu.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI US Dividends-Strategie beruhte primär auf einer ökonomischen Bewertung nach Ausschluss von Aktien, die verschiedene Kriterien der Dividendennachhaltigkeit nicht erfüllten; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit aufgestellt. Die interessantesten Wertpapiere im Hinblick auf die Dividendennachhaltigkeit befanden sich nach Einschätzung des Managements in den Sektoren Energie (Phillips 66, Oneok), Gesundheit (Pfizer, Amgen, Merck & Co), Basiskonsumgüter (Kroger) und Informationstechnologie (QUALCOMM, Cisco Systems).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verord-

nung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI US Dividends

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 38.811.972,21 | 12,52 |
| Telekommunikationsdienste | 23.228.435,38 | 7,50 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 115.990.034,14 | 37,45 |
| Energie | 85.365.827,39 | 27,57 |
| Hauptverbrauchsgüter | 38.665.683,79 | 12,48 |
| Grundstoffe | 7.801.717,50 | 2,52 |
| Summe Aktien | 309.863.670,41 | 100,04 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 1.472,33 | 0,00 |
| Summe Investmentanteile | 1.472,33 | 0,00 |
| 3. Bankguthaben | 279.495,92 | 0,09 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 504.672,96 | 0,16 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 13.943,88 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -290.405,84 | -0,09 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -633.288,65 | -0,20 |
| III. Fondsvermögen | 309.739.561,01 | 100,00 |

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 309.863.670,41 | 100,04 |
| Aktien | | | | | | | | |
| AbbVie, Inc. | Stück | 49.855 | 29.148 | 37.134 | USD | 154,51 | 7.703.096,05 | 2,49 |
| Amgen, Inc. | Stück | 27.944 | 19.221 | 24.755 | USD | 287,2 | 8.025.516,80 | 2,59 |
| Archer-Daniels-Midland Co. | Stück | 101.043 | 139.370 | 38.327 | USD | 72,241 | 7.299.447,36 | 2,36 |
| Best Buy Co, Inc. | Stück | 99.635 | 53.850 | 72.677 | USD | 78,62 | 7.833.303,70 | 2,53 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | Stück | 150.024 | 102.301 | 71.967 | USD | 51,36 | 7.705.232,64 | 2,49 |
| Campbell Soup Co. | Stück | 173.875 | 203.817 | 29.942 | USD | 42,95 | 7.467.931,25 | 2,41 |
| Chevron Corp. | Stück | 51.502 | 27.313 | 31.262 | USD | 150,17 | 7.734.055,34 | 2,50 |
| Cisco Systems, Inc. | Stück | 156.184 | 86.617 | 128.993 | USD | 50,525 | 7.891.196,60 | 2,55 |
| Comcast Corp. | Stück | 172.979 | 336.017 | 163.038 | USD | 43,93 | 7.598.967,47 | 2,45 |
| Conagra Brands, Inc. | Stück | 258.081 | 154.177 | 146.136 | USD | 28,57 | 7.373.374,17 | 2,38 |
| ConocoPhillips | Stück | 67.175 | 43.139 | 59.588 | USD | 117,11 | 7.866.864,25 | 2,54 |
| Coterra Energy, Inc. | Stück | 301.985 | 514.631 | 212.646 | USD | 25,62 | 7.736.855,70 | 2,50 |
| Cummins, Inc. | Stück | 31.102 | 13.949 | 22.057 | USD | 240,4 | 7.476.920,80 | 2,41 |
| EOG Resources, Inc. | Stück | 64.027 | 85.175 | 97.835 | USD | 121,49 | 7.778.640,23 | 2,51 |
| Exxon Mobil Corp. | Stück | 76.016 | 42.803 | 59.082 | USD | 100,18 | 7.615.282,88 | 2,46 |
| Genuine Parts Co. | Stück | 55.205 | 55.767 | 562 | USD | 138,41 | 7.640.924,05 | 2,47 |
| Gilead Sciences, Inc. | Stück | 94.420 | 49.148 | 64.295 | USD | 80,88 | 7.636.689,60 | 2,46 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | Stück | 452.626 | 268.305 | 414.145 | USD | 17,11 | 7.744.430,86 | 2,50 |
| HP, Inc. | Stück | 249.653 | 153.481 | 249.671 | USD | 30,29 | 7.561.989,37 | 2,44 |
| Interpublic Group of Cos, Inc. | Stück | 235.851 | 421.848 | 185.997 | USD | 32,81 | 7.738.271,31 | 2,50 |
| J M Smucker Co. | Stück | 61.596 | 35.013 | 34.819 | USD | 125,51 | 7.730.913,96 | 2,50 |
| Johnson & Johnson | Stück | 49.222 | 28.933 | 33.707 | USD | 156,42 | 7.699.305,24 | 2,48 |
| Kraft Heinz Co. | Stück | 208.696 | 341.377 | 132.681 | USD | 36,8 | 7.680.012,80 | 2,48 |
| Kroger Co. | Stück | 177.146 | 227.572 | 50.426 | USD | 45,335 | 8.030.913,91 | 2,59 |
| LyondellBasell Industries NV | Stück | 81.625 | 45.254 | 80.674 | USD | 95,58 | 7.801.717,50 | 2,52 |
| Marathon Petroleum Corp. | Stück | 51.173 | 85.233 | 121.793 | USD | 148,43 | 7.595.608,39 | 2,45 |
| Medtronic PLC | Stück | 93.327 | 52.155 | 84.316 | USD | 82,52 | 7.701.344,04 | 2,49 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 72.927 | 33.821 | 48.199 | USD | 108,86 | 7.938.833,22 | 2,56 |
| Molson Coors Beverage Co. | Stück | 122.470 | 70.382 | 128.099 | USD | 61,13 | 7.486.591,10 | 2,42 |
| ONEOK, Inc. | Stück | 112.546 | 57.630 | 94.796 | USD | 70,39 | 7.922.112,94 | 2,56 |
| PACCAR, Inc. | Stück | 80.593 | 127.319 | 46.726 | USD | 97,81 | 7.882.801,33 | 2,54 |
| Pfizer, Inc. | Stück | 295.515 | 227.972 | 122.874 | USD | 28,8 | 8.510.832,00 | 2,75 |
| Phillips 66 | Stück | 59.347 | 34.534 | 68.017 | USD | 133,55 | 7.925.791,85 | 2,56 |
| Pioneer Natural Resources Co. | Stück | 33.800 | 22.274 | 30.169 | USD | 225,26 | 7.613.788,00 | 2,46 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 54.568 | 110.487 | 55.919 | USD | 144,96 | 7.910.177,28 | 2,55 |
| Skyworks Solutions, Inc. | Stück | 68.086 | 115.915 | 151.795 | USD | 113,95 | 7.758.399,70 | 2,50 |
| Tapestry, Inc. | Stück | 211.497 | 375.422 | 163.925 | USD | 37,03 | 7.831.733,91 | 2,53 |
| Texas Instruments, Inc. | Stück | 45.750 | 23.342 | 32.654 | USD | 171,3 | 7.836.975,00 | 2,53 |
| Valero Energy Corp. | Stück | 59.775 | 73.005 | 92.790 | USD | 130,59 | 7.806.017,25 | 2,52 |
| Williams Cos, Inc. | Stück | 222.787 | 409.277 | 186.490 | USD | 34,88 | 7.770.810,56 | 2,51 |
| Investmentanteile | | | | | | | 1.472,33 | 0,00 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%) | Anteile | 0 | 11.263 | 11.263 | USD | 11.153,987 | 1.472,33 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 309.865.142,74 | 100,04 |
| Bankguthaben | | | | | | | 279.495,92 | 0,09 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 2.571 | | | | | 2.845,77 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| US-Dollar | USD | | | | | | 276.650,15 | 0,09 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 504.672,96 | 0,16 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 503.093,50 | 0,16 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 1.579,46 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | 13.943,88 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 310.663.255,50 | 100,29 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -290.405,84 | -0,09 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -290.405,84 | -0,09 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -633.288,65 | -0,20 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -923.694,49 | -0,29 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 309.739.561,01 | 100,00 |

DWS Invest CROCI US Dividends

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse LC | EUR | 94,93 |
| Klasse NC | EUR | 93,40 |
| Klasse TFC | EUR | 310,97 |
| Klasse TFD | EUR | 118,75 |
| Klasse USD IC | USD | 345,30 |
| Klasse USD IC50 | USD | 155,50 |
| Klasse USD ID | USD | 277,37 |
| Klasse USD LC | USD | 324,97 |
| Klasse USD LD | USD | 266,89 |
| Klasse USD TFC | USD | 115,93 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse LC | Stück | 22.033,846 |
| Klasse NC | Stück | 234,000 |
| Klasse TFC | Stück | 32.269,385 |
| Klasse TFD | Stück | 10.290,000 |
| Klasse USD IC | Stück | 611.718,419 |
| Klasse USD IC50 | Stück | 45,000 |
| Klasse USD ID | Stück | 5.952,338 |
| Klasse USD LC | Stück | 45.517,688 |
| Klasse USD LD | Stück | 182.826,697 |
| Klasse USD TFC | Stück | 159.302,783 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P 500 Net Dividends Reinvested Index (Net USD)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 77,077 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 109,389 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 90,231 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

Euro EUR 0,903342 = USD 1

DWS Invest CROCI US Dividends

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

DWS Invest CROCI US Dividends

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|---|------------|----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | USD | 10.992.083,98 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 800,19 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | -2.982.182,72 | |
| Summe der Erträge | USD | 8.010.701,45 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | USD | -41.412,07 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | USD | -1.843.004,71 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -1.812.191,80 | |
| Administrationsvergütung | USD | -30.812,91 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | USD | -9.560,67 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -47.141,71 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | USD | -65.835,99 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | USD | -94.264,39 | |
| davon: | | | |
| andere | USD | -94.264,39 | |
| Summe der Aufwendungen | USD | -2.101.219,54 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 5.909.481,91 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -57.408,96 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | -57.408,96 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD | 5.852.072,95 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------|-----------------------------|
| Klasse LC 1,11% p.a., | Klasse NC 2,09% p.a., |
| Klasse TFC 0,59% p.a., | Klasse TFD 0,61% p.a., |
| Klasse USD IC 0,57% p.a., | Klasse USD IC50 0,40% p.a., |
| Klasse USD ID 0,57% p.a., | Klasse USD LC 1,11% p.a., |
| Klasse USD LD 1,11% p.a., | Klasse USD TFC 0,60% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 95.392,78.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | | | | |
|---|-----|----------------|--|------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | | USD | 379.330.269,66 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | USD | -968.595,79 | | | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | USD | -78.803.748,74 | | | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | -335.676,09 | | | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 5.909.481,91 | | | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -57.408,96 | | | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 4.665.239,02 | | | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | | USD | 309.739.561,01 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | USD | -57.408,96 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -61.967,44 |
| Devisen(termin)geschäften | USD | -5.971,49 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ | USD | 10.529,97 |

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest CROCI US Dividends

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,36 |

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 5,63 |

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 4,31 |

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | |
|---|-----|----------------|
| 2023 | USD | 309.739.561,01 |
| 2022 | USD | 379.330.269,66 |
| 2021 | USD | 258.378.570,17 |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|--|-----------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse LC | EUR | 94,93 |
| | Klasse NC | EUR | 93,40 |
| | Klasse TFC | EUR | 310,97 |
| | Klasse TFD | EUR | 118,75 |
| | Klasse USD IC | USD | 345,30 |
| | Klasse USD IC50 | USD | 155,50 |
| | Klasse USD ID | USD | 277,37 |
| | Klasse USD LC | USD | 324,97 |
| | Klasse USD LD | USD | 266,89 |
| | Klasse USD TFC | USD | 115,93 |
| 2022 | Klasse LC | EUR | 94,63 |
| | Klasse NC | EUR | 94,02 |
| | Klasse TFC | EUR | 308,38 |
| | Klasse TFD | EUR | 120,54 |
| | Klasse USD IC | USD | 330,57 |
| | Klasse USD IC50 | USD | 148,70 |
| | Klasse USD ID | USD | 271,89 |
| | Klasse USD LC | USD | 312,79 |
| | Klasse USD LD | USD | 261,64 |
| | Klasse USD TFC | USD | 111,02 |
| 2021 | Klasse LC | EUR | - |
| | Klasse NC | EUR | - |
| | Klasse TFC | EUR | 287,24 |
| | Klasse TFD | EUR | 113,52 |
| | Klasse USD IC | USD | 326,36 |
| | Klasse USD IC50 | USD | 146,58 |
| | Klasse USD ID | USD | 272,92 |
| | Klasse USD LC | USD | 310,49 |
| | Klasse USD LD | USD | 262,76 |
| | Klasse USD TFC | USD | 109,68 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bankkonzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 8,55.

Jahresbericht

DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Hierzu legte der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World SDG“ weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern an. Bei dieser Anlagestrategie wurden die 75 Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien von mindestens 450 der nach Marktkapitalisierung weltweit größten Unternehmen enthielt, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wurde und die ökologischen („environmental“), sozialen („social“) und die Unternehmensführung („Corporate Governance“) betreffenden Anforderungen („ESG-Kriterien“) genügten. Die Anlagestrategie versuchte, spezielle regionale Gewichtungen aufeinander abzustimmen, und begrenzte das Engagement in einem einzelnen Wirtschaftssektor auf höchstens 25%. Das Teilfondsvermögen wurde regelmäßig nach den Regeln der Anlagestrategie mit dem Ziel einer Gleichgewichtung neu zusammengesetzt. In diesem Zusammenhang wurde die Auswahl der einzelnen Anlagen vorwiegend von der Anlagestrategie bestimmt. CROCI ist eine eingetragene Marke der DWS. Die CROCI Group haftet nicht für das Management des Teilfonds oder für Fehler oder Auslassungen in der Anlagestrategie. Die Anlagestrategie wird von der CROCI Group ohne jegliche Zusicherungen oder Gewährleistungen lizen-

DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|-----------------------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse LD | LU1769941425 | 3,0% |
| Klasse ID | LU1769941342 | 3,2% |
| Klasse TFC | LU1769941698 | 3,2% |
| Klasse USD IC ¹⁾ | LU1769941771 | 5,2% |

¹⁾ in USD

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

Stand: 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

ziert. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die Inflation jedoch merklich nach,

was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwellenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation) verzeichnete im

Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 11. April 2023 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) einen Wertzuwachs von 3,0% je Anteil (Anteilklasse LD; BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl im Rahmen der Strategie des Teilfonds DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation) beruhte – vorbehaltlich regionaler und branchenspezifischer Einschränkungen – primär auf der ökonomischen Bewertung sowie darauf, inwieweit damit die 17 Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) unterstützt wurden; die Branchen- und Länderstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl. Außerdem stand die Strategie im Einklang mit den DWS-Mindestkriterien für ökologische und soziale Aspekte und Unternehmensführung. Der Teilfonds wurde am 11. April 2023 liquidiert.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation) wurde mit Wirkung zum 11. April 2023 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurden am 13. März 2023 eingestellt. Dabei wurden die bis zum Orderannahmeschluss eingehenden Orders noch berücksichtigt.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Liquidationserlös je Anteil |
|----------------------|--------------|-----------------------------|
| LD | LU1769941425 | 151,92 |
| ID | LU1769941342 | 15.176,11 |
| TFC | LU1769941698 | 149,32 |
| USD FC ¹⁾ | LU1769941771 | 14.171,31 |

¹⁾ in USD

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

* <https://sdgs.un.org/goals>

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|----------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Bankguthaben | 3.756.580,21 | 99,56 |
| 2. Sonstige Vermögensgegenstände | 87.891,90 | 2,33 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -71.348,54 | -1,89 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -3.773.123,57 | -100,00 |
| III. Fondsvermögen | 0,00 | 0,00 |

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

DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | 3.756.580,21 | 99,56 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 3.745.577,55 | 99,27 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Japanischer Yen | JPY | 86.988 | | | | 597,49 | 0,02 |
| US-Dollar | USD | 11.366 | | | | 10.405,17 | 0,28 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 87.891,90 | 2,33 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | 3.222,76 | 0,09 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 84.669,14 | 2,24 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | 3.844.472,11 | 101,89 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -71.348,54 | -1,89 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -71.348,54 | -1,89 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | -3.773.123,57 | -100,00 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -3.844.472,11 | -101,89 |
| Fondsvermögen | | | | | | 0,00 | 0,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse ID | EUR | 0,00 |
| Klasse LD | EUR | 0,00 |
| Klasse TFC | EUR | 0,00 |
| Klasse USD IC | USD | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse ID | Stück | 0,000 |
| Klasse LD | Stück | 0,000 |
| Klasse TFC | Stück | 0,000 |
| Klasse USD IC | Stück | 0,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,062 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 104,820 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 74,274 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 11.4.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| | | | | | |
|-----------------------|-----|------------|---|-----|---|
| Japanischer Yen | JPY | 145,588487 | = | EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,092351 | = | EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 11. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 11.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 19.723,06 | |
| 2. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -4.580,24 | |
| 3. Ertragsausgleich | EUR | -15.142,82 | |
| Summe der Erträge | EUR | 0,00 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -24,37 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | 28.274,61 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -17.139,89 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 54.049,06 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -8.634,56 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -16.297,92 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -19.306,93 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -539,90 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -11.270,45 | |
| davon: | | | |
| andere | EUR | -11.270,45 | |
| 7. Aufwandsausgleich | EUR | 19.164,96 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | 0,00 | |
| II. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 0,00 | |
| III. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 114.837,38 | |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -114.837,38 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 0,00 | |
| IV. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 0,00 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Klasse ID 0,22% ¹⁾ | Klasse LD 0,43% ¹⁾ |
| Klasse TFC 0,23% ¹⁾ | Klasse USD IC 0,22% ¹⁾ |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.602,55.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | | |
|--|------------|---------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -70.486,54 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -5.173.164,26 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 152.078,12 | |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 0,00 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 6.633,12 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 0,00 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|------------|-------------------|--|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 126.876,78 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -12.039,40 | |
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 114.837,38 | |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | | |
|--|-----|--------------|--|
| 11.4.2023 (Liquidationsstichtag) | EUR | - | |
| 2022 | EUR | 5.084.939,56 | |
| 2021 | EUR | 6.185.617,26 | |
| Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | | |
| 11.4.2023 (Liquidationsstichtag) | | | |
| Klasse ID | EUR | - | |
| Klasse LD | EUR | - | |
| Klasse TFC | EUR | - | |
| Klasse USD IC | USD | - | |
| 2022 | EUR | 14.965,58 | |
| Klasse LD | EUR | 150,13 | |
| Klasse TFC | EUR | 144,69 | |
| Klasse USD IC | USD | 14.677,94 | |
| 2021 | EUR | 16.482,53 | |
| Klasse LD | EUR | 165,45 | |
| Klasse TFC | EUR | 156,99 | |
| Klasse USD IC | USD | 16.879,59 | |

Jahresbericht

DWS Invest CROCI World Value

(vormals: DWS Invest CROCI World)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der den Referenzindex (MSCI Daily TR Net EUR (RI)) übertrifft. Hierzu legt der Teilfonds nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World Value“ weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern an. Bei dieser Anlagestrategie werden Aktien mit dem niedrigsten positiven ökonomischen CROCI-Kurs-Gewinn-Verhältnis („CROCI-ÖKGV“) aus einem Anlageuniversum ausgewählt, das Aktien der nach Marktkapitalisierung weltweit größten Unternehmen aus Industrieländern enthält, für die jeweils das CROCI-ÖKGV berechnet wird. Im Rahmen der Anlagestrategie werden ausgewogene spezifische regionale Gewichtungen angestrebt, und das Engagement in einer einzelnen Branche wird auf höchstens 25% begrenzt. Aktien mit geringer Liquidität können ebenfalls ausgeschlossen werden. Das Teilfondsvermögen wird regelmäßig gemäß den Regeln der Anlagestrategie neu zusammengesetzt, wobei eine Gleichgewichtung aller im Portfolio enthaltenen Aktien angestrebt wird. Um beim Handel mit den Vermögenswerten des Teilfonds den Einfluss auf die Wertentwicklung so gering wie möglich zu halten, kann der Teilfondsmanager die notwendigen Schritte ergreifen, um die Kosten in Bezug auf den Handel und die Marktfolgen zu senken. Dazu gehört auch die sukzessive Umschichtung über einen längeren Zeitraum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte

DWS Invest CROCI World Value

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------|--------------|--------------------|---------|---------|
| Klasse LC | LU1769941003 | 11,2% | 44,0% | 87,1% |
| Klasse IC | LU1769940708 | 12,0% | 47,5% | 94,6% |
| Klasse ID | LU1769940880 | - ¹⁾ | - | 17,9% |
| Klasse NC | LU2628679198 | 4,3% ²⁾ | - | - |
| Klasse TFC | LU1902608444 | 12,0% | 47,3% | 94,3% |
| Klasse USD IC ³⁾ | LU1769941185 | 16,0% | 32,8% | 88,6% |
| Klasse USD LC ³⁾ | LU1769941268 | 15,1% | 29,7% | 82,1% |
| MSCI World TR Net EUR (RI) | | 19,6% | 37,7% | 90,4% |

¹⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 22.5.2020

²⁾ Klasse NC aufgelegt am 15.6.2023

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

punkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Die internationalen Aktienmärkte waren 2023 von einigen Turbulenzen gekennzeichnet. Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich zuspitzende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China und der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die höhere Inflation und das schwächere Wirtschaftswachstum führten zu einer markanten Verschlechterung der Marktstimmung. Zur Eindämmung der Inflation und ihrer Dynamik erhöhten viele Zentralbanken deutlich die Zinsen und beendeten ihre langjährige expansive Geldpolitik. Vor diesem Hintergrund und angesichts der Abkühlung des globalen Wirtschaftswachstums machten sich unter den Marktteilnehmern zunehmend Rezessionsängste breit. In den restlichen Monaten des Geschäftsjahres bis Ende Dezember 2023 ließ die

Inflation jedoch merklich nach, was die meisten Zentralbanken veranlasste, eine Pause in ihrem Zinserhöhungszyklus einzulegen.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 beträchtliche Kursgewinne. Die Börsen in den USA legten beispielsweise insgesamt stark zu (gemessen am S&P 500), vor allem beflügelt durch die Technologieaktien, die von dem lebhaften Interesse rund um das Thema künstliche Intelligenz profitierten. Der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) stieg ebenfalls kräftig. Hier machten sich Faktoren wie die Entspannung der Gasversorgung seit dem ersten Quartal 2023 und eine weniger starke Abschwächung der Konjunktur als befürchtet positiv bemerkbar. Die im Jahresverlauf nachlassende Inflation in der Eurozone weckte Markterwartungen auf ein Ende der Zinserhöhungen und erste Zinssenkungen im nächsten Jahr. Deutlich geringer fielen die Kursgewinne an den Börsen in Schwel-

lenländern aus. Die Aktienmärkte in China beendeten das Jahr sogar mit spürbaren Verlusten.

DWS Invest CROCI World Value verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 11,2% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der MSCI World TR Net EUR, stieg im gleichen Zeitraum um 19,6% (jeweils in Euro). Der Referenzindex MSCI World Value legte im gleichen Zeitraum nur um 7,7% zu.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienauswahl der DWS Invest CROCI World Value-Strategie beruhte – vorbehaltlich regionaler und branchenspezifischer Einschränkungen – primär auf einer ökonomischen Bewertung; die Branchenstruktur ergab sich unmittelbar aus der Aktienauswahl.

Bei der Aufteilung nach Sektoren war der Teilfonds breit positioniert. Einen besonderen Anlagefokus bildeten der Energie- und Gesundheitssektor. Weitere Schwerpunkte waren Informationstechnologie, Industriegüter und zyklische Konsumgüter. Hinsichtlich der Länderallokation war das Portfolio grundsätzlich breit aufgestellt. Der Anlageschwerpunkt des Teilfondsmanagements lag jedoch auf den USA, auf die zuletzt rund zwei Drittel des Portfoliovermögens entfielen, gefolgt von Japan und europäischen Ländern.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

DWS Invest CROCI World Value

Letzter Preis der Anteilklasse (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|--------------|--------------|---------------------------------------|
| Klasse ID | LU1769940880 | 12.419,81 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 22.5.2020

2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World)

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 12.548.965,28 | 10,99 |
| Telekommunikationsdienste | 11.310.708,19 | 9,89 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 29.752.346,84 | 26,01 |
| Energie | 22.577.432,84 | 19,74 |
| Hauptverbrauchsgüter | 18.281.241,14 | 16,00 |
| Grundstoffe | 7.998.921,08 | 7,00 |
| Industrien | 8.239.809,92 | 7,21 |
| Versorger | 3.414.871,70 | 2,99 |
| Summe Aktien | 114.124.296,99 | 99,83 |
| 2. Derivate | 3.157,18 | 0,00 |
| 3. Bankguthaben | 263.693,62 | 0,23 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 174.731,97 | 0,15 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 18.823,10 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -184.960,95 | -0,16 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -82.644,63 | -0,07 |
| III. Fondsvermögen | 114.317.097,28 | 100,00 |

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

DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 114.124.296,99 | 99,83 |
| Aktien | | | | | | | | |
| BHP Group Ltd | Stück | 37.610 | 22.608 | 8.004 | AUD | 50,41 | 1.167.437,22 | 1,02 |
| Woodside Energy Group Ltd | Stück | 60.862 | 40.441 | 9.185 | AUD | 31,06 | 1.164.021,96 | 1,02 |
| TC Energy Corp. | Stück | 32.286 | 18.687 | 4.450 | CAD | 51,65 | 1.138.959,43 | 1,00 |
| Roche Holding AG | Stück | 4.396 | 4.894 | 498 | CHF | 243,45 | 1.153.516,54 | 1,01 |
| ArcelorMittal SA | Stück | 43.302 | 24.999 | 9.573 | EUR | 25,79 | 1.116.758,58 | 0,98 |
| Bayer AG | Stück | 35.440 | 25.609 | 3.896 | EUR | 33,63 | 1.191.847,20 | 1,04 |
| Cie de Saint-Gobain SA | Stück | 17.502 | 9.963 | 7.473 | EUR | 66,83 | 1.169.658,66 | 1,02 |
| Nokia Oyj | Stück | 380.782 | 257.023 | 29.701 | EUR | 3,056 | 1.163.479,40 | 1,02 |
| Repsol SA | Stück | 83.828 | 54.234 | 17.561 | EUR | 13,45 | 1.127.486,60 | 0,99 |
| Ryanair Holdings PLC | Stück | 60.968 | 71.941 | 10.973 | EUR | 19,075 | 1.162.964,60 | 1,02 |
| Sanofi | Stück | 12.842 | 12.842 | | EUR | 89,66 | 1.151.413,72 | 1,01 |
| Stellantis NV | Stück | 52.892 | 76.689 | 23.797 | EUR | 21,23 | 1.122.897,16 | 0,98 |
| STMicroelectronics NV | Stück | 25.005 | 15.614 | 9.951 | EUR | 45,53 | 1.138.477,65 | 1,00 |
| TotalEnergies SE | Stück | 18.251 | 11.396 | 4.965 | EUR | 61,65 | 1.125.174,15 | 0,98 |
| UCB SA | Stück | 15.341 | 15.341 | | EUR | 78,92 | 1.210.711,72 | 1,06 |
| BP PLC | Stück | 211.185 | 130.988 | 44.963 | GBP | 4,662 | 1.132.415,79 | 0,99 |
| Centrica PLC | Stück | 691.612 | 691.612 | | GBP | 1,406 | 1.118.288,31 | 0,98 |
| GSK PLC | Stück | 68.102 | 77.489 | 9.387 | GBP | 14,535 | 1.138.642,99 | 1,00 |
| Rio Tinto PLC | Stück | 17.041 | 9.861 | 3.239 | GBP | 58,42 | 1.145.180,09 | 1,00 |
| Shell PLC | Stück | 38.724 | 21.987 | 8.821 | GBP | 25,635 | 1.141.906,89 | 1,00 |
| Hong Kong & China Gas Co., Ltd | Stück | 1.684.050 | 1.830.703 | 146.653 | HKD | 5,98 | 1.164.167,60 | 1,02 |
| Komatsu Ltd | Stück | 49.253 | 95.692 | 46.439 | JPY | 3,688 | 1.159.670,77 | 1,01 |
| Nitto Denko Corp. | Stück | 17.813 | 19.409 | 13.339 | JPY | 10,550 | 1.199.777,29 | 1,05 |
| Sekisui House Ltd | Stück | 58.685 | 36.934 | 18.485 | JPY | 3,132 | 1.173.437,52 | 1,03 |
| Shionogi & Co., Ltd | Stück | 25.569 | 29.944 | 4.375 | JPY | 6,798 | 1.109.701,09 | 0,97 |
| Subaru Corp. | Stück | 69.220 | 72.626 | 3.406 | JPY | 2,586 | 1.142.802,61 | 1,00 |
| Takeda Pharmaceutical Co., Ltd | Stück | 45.242 | 46.533 | 24.891 | JPY | 4,054 | 1.170.945,41 | 1,02 |
| Equinor ASA | Stück | 38.995 | 30.368 | 10.871 | NOK | 321,9 | 1.119.560,82 | 0,98 |
| AbbVie, Inc. | Stück | 8.096 | 9.555 | 1.459 | USD | 154,51 | 1.130.002,22 | 0,99 |
| Albemarle Corp. | Stück | 8.513 | 9.168 | 655 | USD | 145,65 | 1.120.070,41 | 0,98 |
| Amdocs Ltd | Stück | 14.327 | 7.719 | 1.594 | USD | 88,13 | 1.140.594,40 | 1,00 |
| Amgen, Inc. | Stück | 4.509 | 3.065 | 1.224 | USD | 287,2 | 1.169.814,16 | 1,02 |
| Applied Materials, Inc. | Stück | 7.746 | 4.195 | 3.263 | USD | 163,22 | 1.142.097,21 | 1,00 |
| Archer-Daniels-Midland Co. | Stück | 17.170 | 18.985 | 1.815 | USD | 72,241 | 1.120.485,52 | 0,98 |
| Bath & Body Works, Inc. | Stück | 29.966 | 21.359 | 8.968 | USD | 43,48 | 1.176.983,88 | 1,03 |
| Best Buy Co, Inc. | Stück | 16.064 | 9.737 | 2.556 | USD | 78,62 | 1.140.877,30 | 1,00 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | Stück | 24.193 | 16.495 | 1.990 | USD | 51,36 | 1.122.449,84 | 0,98 |
| Caterpillar, Inc. | Stück | 4.347 | 4.347 | | USD | 296,93 | 1.165.992,94 | 1,02 |
| Chevron Corp. | Stück | 8.298 | 5.359 | 1.233 | USD | 150,17 | 1.125.664,10 | 0,98 |
| Cisco Systems, Inc. | Stück | 24.723 | 14.385 | 4.687 | USD | 50,525 | 1.128.391,21 | 0,99 |
| Cognizant Technology Solutions Corp. | Stück | 16.365 | 8.590 | 5.118 | USD | 75,72 | 1.119.383,29 | 0,98 |
| Comcast Corp. | Stück | 27.787 | 15.580 | 8.653 | USD | 43,93 | 1.102.694,14 | 0,96 |
| Conagra Brands, Inc. | Stück | 42.119 | 27.311 | 3.786 | USD | 28,57 | 1.087.027,41 | 0,95 |
| ConocoPhillips | Stück | 10.810 | 7.609 | 3.243 | USD | 117,11 | 1.143.594,03 | 1,00 |
| Coterra Energy, Inc. | Stück | 48.652 | 28.942 | 9.458 | USD | 25,62 | 1.125.983,50 | 0,98 |
| CRH PLC | Stück | 18.603 | 18.603 | | USD | 69,33 | 1.165.081,72 | 1,02 |
| Cummins, Inc. | Stück | 5.125 | 2.670 | 534 | USD | 240,4 | 1.112.962,51 | 0,97 |
| Deere & Co. | Stück | 3.254 | 3.254 | | USD | 399,51 | 1.174.349,60 | 1,03 |
| Dell Technologies, Inc. -C- | Stück | 16.929 | 25.686 | 8.757 | USD | 76,86 | 1.175.395,13 | 1,03 |
| Delta Air Lines, Inc. | Stück | 30.163 | 30.163 | | USD | 40,3 | 1.098.074,44 | 0,96 |
| Devon Energy Corp. | Stück | 27.456 | 18.379 | 2.886 | USD | 45,75 | 1.134.698,73 | 0,99 |
| Dollar General Corp. | Stück | 9.852 | 11.130 | 1.278 | USD | 135,55 | 1.206.357,78 | 1,06 |
| DR Horton, Inc. | Stück | 8.359 | 5.393 | 5.080 | USD | 152,3 | 1.150.022,75 | 1,01 |
| eBay, Inc. | Stück | 29.212 | 15.334 | 3.270 | USD | 43,73 | 1.153.965,89 | 1,01 |
| EOG Resources, Inc. | Stück | 10.213 | 7.191 | 2.626 | USD | 121,49 | 1.120.846,31 | 0,98 |
| Expedia Group, Inc. | Stück | 8.366 | 5.430 | 5.378 | USD | 153,38 | 1.159.147,75 | 1,01 |
| Exxon Mobil Corp. | Stück | 12.219 | 7.830 | 2.348 | USD | 100,18 | 1.105.780,42 | 0,97 |
| Ferguson PLC | Stück | 6.596 | 8.287 | 1.691 | USD | 193,53 | 1.153.137,64 | 1,01 |
| Flex Ltd | Stück | 43.294 | 59.692 | 16.398 | USD | 30,56 | 1.195.179,86 | 1,05 |
| Fox Corp. -A- | Stück | 41.892 | 23.735 | 5.891 | USD | 29,73 | 1.125.066,54 | 0,98 |
| Gen Digital, Inc. | Stück | 53.585 | 53.585 | | USD | 22,91 | 1.108.971,86 | 0,97 |
| Genuine Parts Co. | Stück | 8.897 | 8.897 | | USD | 138,41 | 1.112.405,85 | 0,97 |
| Gilead Sciences, Inc. | Stück | 15.624 | 9.226 | 1.805 | USD | 80,88 | 1.141.525,39 | 1,00 |
| Halliburton Co. | Stück | 34.302 | 34.302 | | USD | 36,28 | 1.124.187,95 | 0,98 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | Stück | 73.978 | 47.061 | 18.912 | USD | 17,11 | 1.143.417,40 | 1,00 |
| Hologic, Inc. | Stück | 17.492 | 9.961 | 2.140 | USD | 71,29 | 1.126.471,70 | 0,99 |
| Interpublic Group of Cos, Inc. | Stück | 37.984 | 46.611 | 8.627 | USD | 32,81 | 1.125.794,52 | 0,98 |
| J M Smucker Co. | Stück | 10.024 | 6.367 | 893 | USD | 125,51 | 1.136.505,63 | 0,99 |
| Johnson & Johnson | Stück | 7.991 | 4.746 | 791 | USD | 156,42 | 1.129.134,34 | 0,99 |
| Johnson Controls International Plc | Stück | 23.208 | 23.208 | | USD | 57,71 | 1.209.876,37 | 1,06 |
| Kellanova | Stück | 23.032 | 23.032 | | USD | 55,685 | 1.158.569,47 | 1,01 |
| Kinder Morgan, Inc. | Stück | 70.694 | 37.733 | 7.565 | USD | 17,63 | 1.125.866,95 | 0,98 |
| Kraft Heinz Co. | Stück | 33.835 | 37.987 | 4.152 | USD | 36,8 | 1.124.776,42 | 0,98 |
| Kroger Co. | Stück | 27.281 | 15.127 | 3.812 | USD | 45,335 | 1.117.239,06 | 0,98 |
| Lowe's Cos, Inc. | Stück | 5.544 | 2.723 | 667 | USD | 223,21 | 1.117.864,26 | 0,98 |
| LyondellBasell Industries NV | Stück | 13.006 | 6.972 | 2.793 | USD | 95,58 | 1.122.956,62 | 0,98 |
| Marathon Petroleum Corp. | Stück | 8.182 | 6.068 | 4.267 | USD | 148,43 | 1.097.067,54 | 0,96 |

DWS Invest CROCI World Value (vormal: DWS Invest CROCI World)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| Medtronic PLC | Stück | 14.954 | 29.977 | 15.023 | USD | 82,52 | 1.114.727,71 | 0,97 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 11.713 | 6.385 | 1.149 | USD | 108,86 | 1.151.830,77 | 1,01 |
| Meta Platforms, Inc. | Stück | 3.604 | 2.623 | 5.210 | USD | 356,9 | 1.161.939,55 | 1,02 |
| Microchip Technology, Inc. | Stück | 13.603 | 16.322 | 2.719 | USD | 91,06 | 1.118.959,96 | 0,98 |
| Molson Coors Beverage Co. | Stück | 20.056 | 20.056 | | USD | 61,13 | 1.107.518,32 | 0,97 |
| Nucor Corp. | Stück | 7.145 | 3.754 | 2.004 | USD | 174,57 | 1.126.740,87 | 0,99 |
| NXP Semiconductors NV | Stück | 5.416 | 6.483 | 1.067 | USD | 231,52 | 1.132.711,66 | 0,99 |
| Occidental Petroleum Corp. | Stück | 21.063 | 22.139 | 1.076 | USD | 60,06 | 1.142.767,18 | 1,00 |
| ONEOK, Inc. | Stück | 18.199 | 11.028 | 4.016 | USD | 70,39 | 1.157.206,04 | 1,01 |
| PACCAR, Inc. | Stück | 12.972 | 16.692 | 3.720 | USD | 97,81 | 1.146.152,49 | 1,00 |
| Pfizer, Inc. | Stück | 45.901 | 35.390 | 3.291 | USD | 28,8 | 1.194.171,87 | 1,04 |
| Phillips 66 | Stück | 9.460 | 6.589 | 4.174 | USD | 133,55 | 1.141.266,93 | 1,00 |
| Pioneer Natural Resources Co. | Stück | 5.429 | 3.782 | 1.604 | USD | 225,26 | 1.104.729,94 | 0,97 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 8.769 | 5.965 | 3.490 | USD | 144,96 | 1.148.287,01 | 1,00 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | Stück | 1.460 | 757 | 280 | USD | 877,33 | 1.157.092,39 | 1,01 |
| Skyworks Solutions, Inc. | Stück | 11.163 | 7.220 | 3.790 | USD | 113,95 | 1.149.072,57 | 1,01 |
| SS&C Technologies Holdings, Inc. | Stück | 20.609 | 23.195 | 2.586 | USD | 61,265 | 1.140.569,00 | 1,00 |
| Tapestry, Inc. | Stück | 34.647 | 43.283 | 8.636 | USD | 37,03 | 1.158.968,28 | 1,01 |
| United Airlines Holdings, Inc. | Stück | 29.343 | 30.904 | 1.561 | USD | 41,7 | 1.105.332,07 | 0,97 |
| Valero Energy Corp. | Stück | 9.415 | 6.827 | 3.333 | USD | 130,59 | 1.110.663,37 | 0,97 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | Stück | 3.070 | 1.631 | 993 | USD | 408,58 | 1.133.098,55 | 0,99 |
| Viatis, Inc. | Stück | 122.979 | 71.448 | 13.479 | USD | 10,83 | 1.203.127,40 | 1,05 |
| Warner Bros Discovery, Inc. | Stück | 103.767 | 64.400 | 37.295 | USD | 11,535 | 1.081.257,33 | 0,95 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 114.124.296,99 | 99,83 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | 3.157,18 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| MSCI WORLD INDEX MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 1 | 1 | | | | 3.157,18 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 263.693,62 | 0,23 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 242.628,96 | 0,21 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 422 | | | | | 56,64 | 0,00 |
| Norwegische Kronen | NOK | 640 | | | | | 57,04 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | SEK | 630 | | | | | 56,65 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 92 | | | | | 56,48 | 0,00 |
| Britisches Pfund | GBP | 49 | | | | | 56,02 | 0,00 |
| Hongkong Dollar | HKD | 485 | | | | | 56,14 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 8.937 | | | | | 57,06 | 0,00 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 83 | | | | | 56,46 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 40 | | | | | 43,63 | 0,00 |
| Singapur Dollar | SGD | 131 | | | | | 89,42 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 22.670 | | | | | 20.479,12 | 0,02 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 174.731,97 | 0,15 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 152.487,60 | 0,13 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 19.340,63 | 0,02 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 2.903,74 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilschneingeschäften | | | | | | | 18.823,10 | 0,02 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 114.584.702,86 | 100,23 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -184.960,95 | -0,16 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -158.680,69 | -0,14 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -26.280,26 | -0,02 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften | | | | | | | -82.644,63 | -0,07 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -267.605,58 | -0,23 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 114.317.097,28 | 100,00 |

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.

DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World)

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse IC | EUR | 38.895,65 |
| Klasse LC | EUR | 315,40 |
| Klasse NC | EUR | 104,35 |
| Klasse TFC | EUR | 178,70 |
| Klasse USD IC | USD | 27.836,21 |
| Klasse USD LC | USD | 252,77 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse IC | Stück | 406,873 |
| Klasse LC | Stück | 120.170,929 |
| Klasse NC | Stück | 102,000 |
| Klasse TFC | Stück | 300.048,301 |
| Klasse USD IC | Stück | 177,380 |
| Klasse USD LC | Stück | 10.953,536 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 84,919 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 120,327 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 95,686 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 89.489,56.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|----------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

| | | |
|--|-----|--------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 3.765.761,01 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 33,20 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -660.149,95 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 30,32 |
| davon: | | |
| andere | EUR | 30,32 |

Summe der Erträge EUR 3.105.674,58

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -48,40 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.000.434,90 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -992.450,80 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 22.552,37 |
| Administrationsvergütung | EUR | -30.536,47 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -3.456,11 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -22.903,27 |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -52.970,67 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -73.214,56 |
| davon: | | |
| andere | EUR | -73.214,56 |

Summe der Aufwendungen EUR -1.153.027,91

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 1.952.646,67

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 3.194.657,58

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 3.194.657,58

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 5.147.304,25

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------------|--------------------------|
| Klasse IC 0,76% p.a., | Klasse LC 1,55% p.a., |
| Klasse NC 1,19% ²⁾ , | Klasse TFC 0,81% p.a., |
| Klasse USD IC 0,76% p.a., | Klasse USD LC 1,55% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 75.252,20.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens

| | | |
|--|------------|----------------------|
| am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 67.145.962,13 |
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 37.679.559,92 |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -466.639,08 |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 1.952.646,67 |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 3.194.657,58 |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 4.810.910,06 |

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR 114.317.097,28

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR 3.194.657,58

aus:

| | | |
|--|-----|--------------|
| Wertpapiergeschäften | EUR | 3.165.975,90 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 12.137,91 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ | EUR | 16.543,77 |

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|---------------|--------|----------------|
| 2023 | | EUR | 114.317.097,28 |
| 2022 | | EUR | 67.145.962,13 |
| 2021 | | EUR | 34.646.684,39 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse IC | EUR | 38.895,65 |
| | Klasse LC | EUR | 315,40 |
| | Klasse NC | EUR | 104,35 |
| | Klasse TFC | EUR | 178,70 |
| | Klasse USD IC | USD | 27.836,21 |
| 2022 | Klasse USD LC | USD | 252,77 |
| | Klasse IC | EUR | 34.714,34 |
| | Klasse LC | EUR | 283,73 |
| | Klasse NC | EUR | - |
| | Klasse TFC | EUR | 159,57 |
| 2021 | Klasse USD IC | USD | 23.989,87 |
| | Klasse USD LC | USD | 219,57 |
| | Klasse IC | EUR | 34.788,48 |
| | Klasse LC | EUR | 286,61 |
| | Klasse NC | EUR | - |
| | Klasse TFC | EUR | 159,99 |
| | Klasse USD IC | USD | 25.491,50 |
| Klasse USD LC | USD | 235,17 | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 33,33.

Jahresbericht

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (JPM EMBI Global Diversified Investment-Grade) an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Anleihen, die von Staaten oder quasistaatlichen Einrichtungen in Schwellenländern begeben werden und zum Zeitpunkt des Erwerbs überwiegend ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Darüber hinaus kann in Anleihen, die von Staaten oder staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) begeben oder garantiert werden, sowie in Geldmarktinstrumenten, Covered Bonds und Bankguthaben angelegt werden. Der Teilfonds setzt Derivate zur Wertsicherung und für Anlagezwecke ein.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) einen Wertzuwachs von 5,6% je Anteil (Anteilklasse IDH; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+4,5%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|--------------|--------|---------|----------------------|
| Klasse IDH | LU0982740572 | 5,6% | -20,4% | -1,6% |
| Klasse TFCH | LU1663860127 | 5,6% | -20,7% | -2,5% |
| Klasse USD IC ¹⁾ | LU2182990833 | 8,1% | -15,9% | -10,3% ¹⁾ |
| JPM EMBI Global Diversified Inv Grade (hedged in EUR) | | 4,5% | -20,7% | -3,8% |

¹⁾ Klasse USD IC aufgelegt am 30.6.2020

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten –

wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds engagierte sich im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor überwiegend in Staatsanleihen und in Anleihen von im Staatsbesitz befindlichen Unternehmen aus Schwellenländern. Im Berichtszeitraum wurden insbesondere Anleihen mit kürzerer Laufzeit zu Lasten längerer Laufzeiten übergewichtet. Zudem setzte das Portfoliomanagement Finanzderivate zur Steuerung der Gesamtduration des Teilfonds ein. Insgesamt war die Fristigkeit des Teilfondsportefeuilles überwiegend kürzer als die der Benchmark. Dies sowie die Übergewichtung höher rentierlicher Anleihen trug dazu bei, dass der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) besser abschnitt als seine Vergleichsgröße.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden

Jahresabschluss

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt

(in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 4.771.272,60 | 29,30 |
| Zentralregierungen | 8.827.170,62 | 54,20 |
| Summe Anleihen | 13.598.443,22 | 83,50 |
| 2. Derivate | 204.241,85 | 1,26 |
| 3. Bankguthaben | 226.628,37 | 1,39 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.349.525,80 | 14,42 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -93.797,03 | -0,57 |
| III. Fondsvermögen | 16.285.042,21 | 100,00 |

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

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 13.598.443,22 | 83,50 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 6,75 % Hungary Government International Bond (MTN) 2011/2028 | HUF | 30.000.000 | 30.000.000 | | % | 103,948 | 90.233,62 | 0,55 |
| 4,60 % Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC -Reg- 2017/2047 | USD | 300.000 | | 1.700.000 | % | 91,893 | 275.679,00 | 1,69 |
| 2,50 % Banco Nacional de Panama -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 500.000 | | 2.250.000 | % | 74,989 | 374.945,00 | 2,30 |
| 5,375 % Bank Gospodarstwa Krajowego -Reg- (MTN) 2023/2033 | USD | 400.000 | 800.000 | 400.000 | % | 101,626 | 406.504,00 | 2,50 |
| 6,125 % Colombia Government International Bond 2009/2041 | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 91,249 | 182.498,00 | 1,12 |
| 3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031 | USD | 500.000 | | 1.500.000 | % | 83,13 | 415.650,00 | 2,55 |
| 2,40 % Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2020/2027 | USD | 500.000 | | 750.000 | % | 89,227 | 446.135,00 | 2,74 |
| 4,25 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2012/2042 | USD | 200.000 | 500.000 | 1.800.000 | % | 81,599 | 163.198,00 | 1,00 |
| 3,625 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2017/2027 | USD | 500.000 | 500.000 | | % | 94,962 | 474.810,00 | 2,92 |
| 3,15 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- 2020/2051 | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 65,689 | 131.378,00 | 0,81 |
| 2,95 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- (MTN) 2021/2031 | USD | 200.000 | | 800.000 | % | 82,077 | 164.154,00 | 1,01 |
| 5,75 % Development Bank of Kazakhstan JSC -Reg- 2022/2025 | USD | 950.000 | | 2.300.000 | % | 100,334 | 953.173,00 | 5,85 |
| 4,70 % DP World Ltd -Reg- 2019/2049 | USD | 400.000 | 1.500.000 | 1.100.000 | % | 84,933 | 339.732,00 | 2,09 |
| 3,068 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2020/2050 | USD | 200.000 | | 800.000 | % | 60,952 | 121.904,00 | 0,75 |
| 3,65 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 200.000 | | 800.000 | % | 92,179 | 184.358,00 | 1,13 |
| 3,693 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA -Reg- 2021/2061 | USD | 250.000 | | 250.000 | % | 67,338 | 168.345,00 | 1,03 |
| 2,25 % Export-Import Bank of India -Reg- (MTN) 2021/2031 | USD | 500.000 | | | % | 83,672 | 418.360,00 | 2,57 |
| 4,625 % Fondo MIVIVIENDA SA -Reg- (MTN) 2022/2027 | USD | 500.000 | | | % | 97,656 | 488.280,00 | 3,00 |
| 3,125 % Hungary Government International Bond -Reg- 2021/2051 | USD | 300.000 | 1.000.000 | 700.000 | % | 68 | 204.000,00 | 1,25 |
| 5,25 % Hungary Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029 | USD | 500.000 | | 900.000 | % | 100,807 | 504.035,00 | 3,10 |
| 5,50 % Hungary Government International Bond -Reg- 2022/2034 | USD | 200.000 | 800.000 | 1.600.000 | % | 101,882 | 203.764,00 | 1,25 |
| 6,625 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2007/2037 | USD | 200.000 | | 1.800.000 | % | 117,502 | 235.004,00 | 1,44 |
| 5,25 % Indonesia Government International Bond -Reg- 2012/2042 | USD | 200.000 | 200.000 | 1.500.000 | % | 104,303 | 208.606,00 | 1,28 |
| 4,35 % Indonesia Government International Bond 2017/2048 | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 92,972 | 185.944,00 | 1,14 |
| 3,20 % Indonesia Government International Bond 2021/2061 | USD | 200.000 | 400.000 | 200.000 | % | 72,778 | 145.556,00 | 0,89 |
| 3,00 % MDGH GMTN RSC Ltd (MTN) 2017/2024 | USD | 300.000 | | 1.700.000 | % | 99,256 | 297.768,00 | 1,83 |
| 5,75 % Mexico Government International Bond (MTN) 2010/2110 | USD | 100.000 | | 400.000 | % | 89,962 | 89.962,00 | 0,55 |
| 4,35 % Mexico Government International Bond 2016/2047 | USD | 300.000 | | 200.000 | % | 80,877 | 242.631,00 | 1,49 |
| 4,28 % Mexico Government International Bond 2021/2041 | USD | 200.000 | | 1.800.000 | % | 82,996 | 165.992,00 | 1,02 |
| 4,40 % Mexico Government International Bond 2022/2052 | USD | 300.000 | 1.000.000 | 700.000 | % | 79,519 | 238.557,00 | 1,46 |
| 6,50 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2023/2028 | USD | 400.000 | 1.000.000 | 600.000 | % | 103,168 | 412.672,00 | 2,53 |
| 6,70 % Panama Government International Bond 2006/2036 | USD | 200.000 | | 800.000 | % | 99,495 | 198.990,00 | 1,22 |
| 4,50 % Panama Government International Bond 2018/2050 | USD | 300.000 | 500.000 | 200.000 | % | 69,661 | 208.983,00 | 1,28 |
| 3,30 % Peruvian Government International Bond 2021/2041 | USD | 200.000 | 200.000 | 500.000 | % | 77,981 | 155.962,00 | 0,96 |
| 3,00 % Peruvian Government International Bond 2021/2034 | USD | 300.000 | | 700.000 | % | 84,598 | 253.794,00 | 1,56 |
| 5,00 % Philippine Government International Bond 2012/2037 | USD | 400.000 | | 600.000 | % | 102,466 | 409.864,00 | 2,52 |
| 3,70 % Philippine Government International Bond 2017/2042 | USD | 200.000 | 200.000 | 1.000.000 | % | 86,019 | 172.038,00 | 1,06 |
| 2,65 % Philippine Government International Bond 2020/2045 | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 71,288 | 142.576,00 | 0,88 |
| 3,75 % Power Finance Corp., Ltd (MTN) 2017/2027 | USD | 500.000 | | 500.000 | % | 95,015 | 475.075,00 | 2,92 |
| 4,40 % Qatar Government International Bond -Reg- 2020/2050 | USD | 300.000 | | 700.000 | % | 92,537 | 277.611,00 | 1,70 |
| 3,125 % QatarEnergy -Reg- 2021/2041 | USD | 300.000 | | 3.200.000 | % | 77,032 | 231.096,00 | 1,42 |
| 5,50 % Republic of Poland Government International Bond 2023/2053 | USD | 300.000 | 1.900.000 | 1.600.000 | % | 104,537 | 313.611,00 | 1,93 |
| 5,125 % Romanian Government International Bond -Reg- 2018/2048 | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 85,971 | 171.942,00 | 1,06 |
| 4,00 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2051 | USD | 300.000 | | 1.700.000 | % | 72,626 | 217.878,00 | 1,34 |
| 3,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2032 | USD | 300.000 | 3.000.000 | 2.700.000 | % | 86,65 | 259.950,00 | 1,60 |
| 6,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2028 | USD | 500.000 | 3.080.000 | 2.580.000 | % | 103,619 | 518.095,00 | 3,18 |
| 4,50 % Saudi Government International Bond -Reg- 2016/2046 | USD | 500.000 | 500.000 | 4.000.000 | % | 88,702 | 443.510,00 | 2,72 |
| 3,25 % Saudi Government International Bond -Reg- 2021/2051 | USD | 300.000 | | 1.200.000 | % | 71,211 | 213.633,00 | 1,31 |
| 6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025 | USD | 4.600.000 | | | % | 0 | 4,60 | 0,00 |
| 5,942 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- (MTN) 2013/2023 | USD | 3.000.000 | 6.000.000 | 6.000.000 | % | 0 | 3,00 | 0,00 |

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 13.598.443,22 | 83,50 |
| Derivate | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | 218.497,65 | 1,34 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| BRL/USD 0,5 Mio. | | | | | | 523,61 | 0,00 |
| EUR/USD 9,8 Mio. | | | | | | 269.276,41 | 1,66 |
| MXN/USD 2,7 Mio. | | | | | | 4.531,99 | 0,03 |
| ZAR/USD 1,8 Mio. | | | | | | 472,77 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| USD/EUR 0,2 Mio. | | | | | | -6.321,08 | -0,04 |
| USD/JPY 0,5 Mio. | | | | | | -172,69 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| USD/EUR 5,6 Mio. | | | | | | -49.813,36 | -0,31 |
| Swaps | | | | | | -14.255,80 | -0,08 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | | | | |
| Protection Seller | | | | | | | |
| CDX / 1% / 20/12/2028 (OTC) (GS) | Stück | 500.000 | 500.000 | | | -14.255,80 | -0,08 |
| Bankguthaben | | | | | | 226.628,37 | 1,39 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 36.695 | | | | 40.621,41 | 0,25 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Norwegische Kronen | NOK | 10.000 | | | | 987,34 | 0,01 |
| Polnischer Zloty | PLN | 3.820 | | | | 973,49 | 0,00 |
| Ungarischer Forint | HUF | 22.419 | | | | 64,87 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Brasilianischer Real | BRL | 4.366 | | | | 898,74 | 0,01 |
| Indonesische Rupie | IDR | 10.000.000 | | | | 649,48 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 7.802 | | | | 55,14 | 0,00 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 3.340 | | | | 197,56 | 0,00 |
| Russischer Rubel | RUB | 11.000 | | | | 121,82 | 0,00 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 3.014 | | | | 164,41 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | | | | | 181.894,11 | 1,12 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 2.349.525,80 | 14,42 |
| Zinsansprüche | | | | | | 1.188.771,77 | 7,30 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 12.058,30 | 0,07 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 1.148.695,73 | 7,05 |
| Summe der Vermögensgegenstände * | | | | | | 16.449.402,17 | 101,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -93.797,03 | -0,57 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | |
| | | | | | | -93.797,03 | -0,57 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -164.359,96 | -1,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | 16.285.042,21 | 100,00 |

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.

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse IDH | EUR | 72,70 |
| Klasse TFCH | EUR | 91,58 |
| Klasse USD IC | USD | 89,66 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse IDH | Stück | 126.070,033 |
| Klasse TFCH | Stück | 7.496,000 |
| Klasse USD IC | Stück | 60.000,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JP Morgan EMBI Global Diversified Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 69,447 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 101,949 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 87,865 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 13.066.065,87. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)
GS = Goldman Sachs AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 29.12.2023 | | | | |
|-----------------------|-----|---------------|-------|---|
| Brasilianischer Real | BRL | 4,857600 | = USD | 1 |
| Euro | EUR | 0,903342 | = USD | 1 |
| Ungarischer Forint | HUF | 345,596250 | = USD | 1 |
| Indonesische Rupie | IDR | 15.397,000000 | = USD | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 141,495000 | = USD | 1 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 16,902500 | = USD | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 10,128250 | = USD | 1 |
| Polnischer Zloty | PLN | 3,924100 | = USD | 1 |
| Russischer Rubel | RUB | 90,298750 | = USD | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 18,333750 | = USD | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 29. Dezember 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

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

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

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 beschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 1.016.875,20, die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|--|--------------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD 913.733,36 |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften | USD 3.581,53 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD 33.239,19 |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | USD 7.642,20 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾ | USD 49,64 |
| 6. Sonstige Erträge | USD 326,25 |
| Summe der Erträge | USD 958.572,17 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften | USD -1.034,63 |
| 2. Verwaltungsvergütung | USD -63.907,58 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD -62.918,80 |
| Erträge aus dem Expense Cap | USD 8.106,52 |
| Administrationsvergütung | USD -9.095,30 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | USD -831,97 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD -4.617,21 |
| 5. Taxe d'Abonnement | USD -1.169,54 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | USD -9.192,71 |
| davon: | |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus | |
| Leihe-Erträgen | USD -2.547,40 |
| Vertriebskosten | USD -3.668,24 |
| andere | USD -2.977,07 |
| Summe der Aufwendungen | USD -80.753,64 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD 877.818,53 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD -4.503.249,55 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD -4.503.249,55 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD -3.625.431,02 |

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von USD 1.364,07.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|--------------------------|-------------------------|
| Klasse IDH 0,50% p.a., | Klasse TFCH 0,77% p.a., |
| Klasse USD IC 0,47% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|---------------------------|--------------------------|
| Klasse IDH 0,018% p.a., | Klasse TFCH 0,014% p.a., |
| Klasse USD IC 0,020% p.a. | |

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 14.558,35.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | USD | 120.981.851,19 |
|--|------------|----------------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | USD | -2.234.860,03 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | USD | -105.250.775,75 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | -6.668.544,16 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 877.818,53 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -4.503.249,55 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 13.082.801,98 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | USD | 16.285.042,21 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | USD | -4.503.249,55 |
|--|-----|---------------|---------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -4.143.114,34 | |
| Devisen(termin)geschäften | USD | -221.231,32 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | USD | -138.903,89 | |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | USD | |
|---|---------------|----------------|--------|
| 2023 | | 16.285.042,21 | |
| 2022 | | 120.981.851,19 | |
| 2021 | | 279.369.865,22 | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse IDH | EUR | 72,70 |
| | Klasse TFCH | EUR | 91,58 |
| | Klasse USD IC | USD | 89,66 |
| 2022 | Klasse IDH | EUR | 71,85 |
| | Klasse TFCH | EUR | 86,73 |
| | Klasse USD IC | USD | 82,95 |
| 2021 | Klasse IDH | EUR | 96,59 |
| | Klasse TFCH | EUR | 111,90 |
| | Klasse USD IC | USD | 104,36 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,74% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 4.544.011,43.

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des DWS Invest Emerging Markets Opportunities ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu investiert der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere von Emittenten mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in einem Schwellenland. Die Anlagepolitik kann auch unter Verwendung geeigneter derivativer Finanzinstrumente umgesetzt werden.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 verzeichnete DWS Invest Emerging Markets Opportunities einen Wertzuwachs von 8,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds engagierte sich im Rahmen seiner Anlagepolitik in höher verzinslichen Anleihen mit geringerer Bonitätseinschätzung im Vergleich zu deutschen oder US-Staatsanleihen. Engagements bestanden primär in Staatsanleihen und in Staatsbesitz befindlichen Unternehmensanleihen sowie in supranationale Entwicklungsbanken aus Schwellenländern. Die im Portfolio gehaltenen Emissionen wiesen zum Berichtsstichtag zu ca. 31,4% des Anleihevermögens Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Die übrigen Investments waren überwiegend Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit geringerer Bonitätseinschätzung. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Rententeilfonds grundsätzlich global positioniert.

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC | LU1747710736 | 8,3% | -19,3% | -8,5% |
| Klasse FC | LU1747710579 | 8,8% | -18,0% | -5,8% |
| Klasse IC | LU1747710652 | 9,1% | -17,5% | -5,0% |
| Klasse IC100 | LU1747710819 | 9,3% | -17,0% | -4,1% |
| Klasse ID50 | LU1862379432 | 9,2% | -17,1% | -4,3% |
| Klasse XC | LU1747710900 | 9,3% | -17,1% | -4,2% |

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

Stand: 31.12.2023

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Hinsichtlich der Emittentenstruktur lag der Anlagefokus des Teilfonds wegen einer größeren relativen Ratingstabilität, Solvenz und Liquidität bei öffentlichen Emittenten. Private Unternehmensanleihen wurden nur noch als Restbestände gehalten. Unter Renditeaspekten hatte das Portfoliomanagement im Rahmen seines Konzeptes Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit höheren Risikoprämien und damit höheren Renditeaufschlägen

stärker gewichtet. Darunter befanden sich hauptsächlich Emissionen aus dem östlichen Osteuropa, Lateinamerika und Afrika.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 43.329.260,64 | 19,41 |
| Zentralregierungen | 163.762.890,84 | 73,37 |
| Summe Anleihen | 207.092.151,48 | 92,78 |
| 2. Derivate | 1.198.671,23 | 0,54 |
| 3. Bankguthaben | 10.001.842,17 | 4,48 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 5.207.903,76 | 2,33 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 10.055,96 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -159.201,73 | -0,06 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -148.496,36 | -0,07 |
| III. Fondsvermögen | 223.202.926,51 | 100,00 |

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

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 207.092.151,48 | 92,78 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 3,50 % Albania Government International Bond (MTN) 2021/2031 | EUR | 2.300.000 | 2.300.000 | | 87,977 | 2.023.471,00 | 0,91 |
| 5,90 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 500.000 | 500.000 | | 102,486 | 512.430,00 | 0,23 |
| 5,125 % Bank Gospodarstwa Krajowego (MTN) 2023/2033 | EUR | 570.000 | 1.370.000 | 800.000 | 108,935 | 620.929,50 | 0,28 |
| 2,75 % Banque Oueest Africaine de Developpement -Reg- 2021/2033 | EUR | 4.770.000 | 1.700.000 | | 76,878 | 3.667.080,60 | 1,64 |
| 4,875 % Benin Government International Bond -Reg- 2021/2032 | EUR | 12.500.000 | | 500.000 | 81,959 | 10.244.875,00 | 4,59 |
| 3,50 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2018/2025 | EUR | 1.500.000 | | | 96,863 | 1.452.945,00 | 0,65 |
| 2,45 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2021/2028 | EUR | 500.000 | | | 86,733 | 433.665,00 | 0,19 |
| 5,625 % Egypt Government International Bond -Reg- 2018/2030 | EUR | 4.000.000 | | | 64,07 | 2.562.800,00 | 1,15 |
| 6,375 % Egypt Government International Bond -Reg- 2019/2031 | EUR | 6.500.000 | | 4.600.000 | 64,464 | 4.190.160,00 | 1,88 |
| 1,75 % Hungary Government International Bond 2020/2035 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | 76,916 | 1.538.320,00 | 0,69 |
| 4,25 % Hungary Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2031 | EUR | 8.640.000 | 1.900.000 | | 100,44 | 8.678.016,00 | 3,89 |
| 5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030 | EUR | 3.500.000 | | 3.000.000 | 90,046 | 3.151.610,00 | 1,41 |
| 5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031 | EUR | 6.030.000 | | | 89,875 | 5.419.462,50 | 2,43 |
| 6,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2040 | EUR | 2.700.000 | 2.700.000 | | 83,959 | 2.266.893,00 | 1,02 |
| 6,00 % Magyar Export-Import Bank Zrt (MTN) 2023/2029 | EUR | 910.000 | 910.000 | | 106,265 | 967.011,50 | 0,43 |
| 2,375 % Mexico Government International Bond (MTN) 2022/2030 | EUR | 1.200.000 | 2.500.000 | 1.300.000 | 92,238 | 1.106.856,00 | 0,50 |
| 0,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2021/2026 | EUR | 3.000.000 | 1.000.000 | | 90,991 | 2.729.730,00 | 1,22 |
| 2,875 % Montenegro Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 1.000.000 | | | 87,946 | 879.460,00 | 0,39 |
| 1,50 % Morocco Government International Bond -Reg- 2019/2031 | EUR | 8.500.000 | 1.000.000 | | 80,077 | 6.806.545,00 | 3,05 |
| 3,675 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 1.290.000 | | | 97,266 | 1.254.731,40 | 0,56 |
| 1,625 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 7.500.000 | 2.500.000 | | 87,007 | 6.525.525,00 | 2,92 |
| 6,96 % North Macedonia Government International Bond -Reg- 2023/2027 | EUR | 680.000 | 680.000 | | 104,711 | 712.034,80 | 0,32 |
| 1,25 % Peruvian Government International Bond 2021/2033 0,53 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | % | 78,7431.181.145,00 | |
| 2,124 % Romanian Government International Bond -Reg- 2019/2031 | EUR | 6.000.000 | | | 79,905 | 4.794.300,00 | 2,15 |
| 2,625 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2040 | EUR | 8.400.000 | | | 67,513 | 5.671.092,00 | 2,54 |
| 1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030 | EUR | 7.500.000 | 1.500.000 | | 81,097 | 6.082.275,00 | 2,72 |
| 4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028 | EUR | 11.500.000 | | | 92,605 | 10.649.575,00 | 4,77 |
| 1,50 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029 | EUR | 7.700.000 | 1.500.000 | | 84,677 | 6.520.129,00 | 2,92 |
| 1,00 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 4.000.000 | 500.000 | | 84,704 | 3.388.160,00 | 1,52 |
| 2,05 % Serbia International Bond -Reg- 2021/2036 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | 69,857 | 1.047.855,00 | 0,47 |
| 3,75 % Africa Finance Corp. (MTN) 2019/2029 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | 87,73 | 792.501,94 | 0,36 |
| 3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025 | USD | 3.820.000 | | | 95,599 | 3.298.880,96 | 1,48 |
| 3,994 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2019/2029 | USD | 2.500.000 | 1.000.000 | | 89,438 | 2.019.827,55 | 0,90 |
| 8,25 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028 | USD | 4.000.000 | | | 92,392 | 3.338.462,96 | 1,50 |
| 8,00 % Angolan Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029 | USD | 5.000.000 | | | 89,038 | 4.021.588,25 | 1,80 |
| 5,00 % Banque Oueest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027 | USD | 3.500.000 | | 1.600.000 | 92,745 | 2.932.315,88 | 1,31 |
| 4,70 % Banque Oueest Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031 | USD | 3.820.000 | | | 85,542 | 2.951.854,63 | 1,32 |
| 8,00 % Colombia Government International Bond 2022/2033 | USD | 1.800.000 | 1.800.000 | | 109,441 | 1.779.527,73 | 0,80 |
| 7,50 % Colombia Government International Bond 2023/2034 | USD | 3.600.000 | 3.600.000 | | 105,742 | 3.438.762,83 | 1,54 |
| 3,348 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2021/2031 | USD | 1.000.000 | | | 83,13 | 750.948,20 | 0,34 |
| 4,688 % Comision Federal de Electricidad -Reg- (MTN) 2022/2029 | USD | 3.500.000 | | 1.500.000 | 94,243 | 2.979.678,10 | 1,33 |
| 7,25 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2019/2026 | USD | 3.200.000 | | | 8,273 | 239.147,15 | 0,11 |
| 5,125 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2027 | USD | 2.310.000 | | | 8,272 | 172.613,48 | 0,08 |
| 3,875 % Country Garden Holdings Co., Ltd (MTN) 2020/2030 | USD | 2.300.000 | | | 8,309 | 172.634,98 | 0,08 |

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---------------------------|
| 4,875 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2020/2032 | USD | 6.500.000 | 6.500.000 | | 91,325 | 5.362.351,03 | 2,40 |
| 5,30 % Dominican Republic International Bond -Reg- 2021/2041 | USD | 3.000.000 | 3.000.000 | | 86,922 | 2.355.608,80 | 1,06 |
| 4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028 | USD | 4.430.000 | | | 86,781 | 3.472.806,45 | 1,56 |
| 6,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2020/2030 | USD | 4.000.000 | | 2.000.000 | 98,917 | 3.574.235,23 | 1,60 |
| 4,625 % Ecopetrol SA (MTN) 2021/2031 | USD | 2.000.000 | | | 84,89 | 1.533.694,05 | 0,69 |
| 8,875 % Ecopetrol SA (MTN) 2023/2033 | USD | 2.900.000 | 2.900.000 | | 108,728 | 2.848.338,50 | 1,28 |
| 3,50 % Ecuador Government International Bond -Reg- 2020/2035 * | USD | 1.000.000 | 3.500.000 | 2.500.000 | 35,963 | 324.868,88 | 0,15 |
| 2,50 % Ecuador Government International Bond -Reg- 2020/2040 * | USD | 1.000.000 | 3.500.000 | 2.500.000 | 32,053 | 289.548,21 | 0,13 |
| 7,50 % Jordan Government International Bond -Reg- (MTN) 2023/2029 | USD | 1.250.000 | 1.250.000 | | 101,577 | 1.146.984,63 | 0,51 |
| 7,50 % MVM Energetika Zrt (MTN) 2023/2028 | USD | 1.600.000 | 1.600.000 | | 104,615 | 1.512.049,97 | 0,68 |
| 6,50 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027 | USD | 2.000.000 | | 2.500.000 | 91,651 | 1.655.843,95 | 0,74 |
| 7,143 % Nigeria Government International Bond -Reg- 2018/2030 | USD | 6.500.000 | 1.000.000 | | 90,283 | 5.301.167,68 | 2,38 |
| 3,875 % Panama Government International Bond 2016/2028 | USD | 5.000.000 | 5.000.000 | | 92,601 | 4.182.518,63 | 1,87 |
| 3,16 % Panama Government International Bond 2019/2030 | USD | 2.500.000 | 2.500.000 | | 85,396 | 1.928.544,84 | 0,86 |
| 7,25 % Republic of Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028 | USD | 4.000.000 | | | 91,698 | 3.313.386,19 | 1,48 |
| 7,00 % Republic of Kenya Government International Bond -Reg- (MTN) 2019/2027 | USD | 4.500.000 | | | 94,034 | 3.822.518,77 | 1,71 |
| 7,125 % Republic of Tajikistan International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027 | USD | 2.500.000 | | | 86,32 | 1.949.412,04 | 0,87 |
| 5,375 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2019/2029 | USD | 3.600.000 | | | 95,157 | 3.094.535,33 | 1,39 |
| 3,70 % Republic of Uzbekistan International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 5.200.000 | 2.200.000 | | 84,335 | 3.961.534,08 | 1,77 |
| 5,50 % Rwanda International Government Bond (MTN) 2021/2031 | USD | 1.900.000 | 1.900.000 | | 80,391 | 1.379.790,77 | 0,62 |
| 5,375 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 4.020.000 | | 2.000.000 | 96,749 | 3.513.376,89 | 1,57 |
| 8,25 % Transnet SOC Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028 | USD | 5.500.000 | 5.500.000 | | 100,851 | 5.010.661,92 | 2,24 |
| 9,125 % Turkey Government International Bond (MTN) 2023/2030 | USD | 9.600.000 | 9.600.000 | | 110,591 | 9.590.543,54 | 4,30 |
| 6,80 % Vnesheconombank Via VEB Finance PLC -Reg- 2010/2025 | USD | 4.600.000 | | | 0 | 4,16 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 207.092.151,48 | 92,78 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | 1.198.671,23 | 0,54 |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen EUR/USD 107,8 Mio. | | | | | | 1.198.671,23 | 0,54 |
| Bankguthaben | | | | | | 10.001.842,17 | 4,48 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) EUR-Guthaben | EUR | | | | | 8.978.911,80 | 4,02 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| US-Dollar | USD | 1.132.384 | | | | 1.022.930,37 | 0,46 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 5.207.903,76 | 2,33 |
| Zinsansprüche | | | | | | 5.200.204,79 | 2,33 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 6.967,61 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 731,36 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | 10.055,96 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | 223.510.624,60 | 100,13 |
| Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -159.201,73 | -0,06 |
| | | | | | | -159.201,73 | -0,06 |

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | -148.496,36 | -0,07 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -307.698,09 | -0,13 |
| Fondsvermögen | | | | | | 223.202.926,51 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 88,22 |
| Klasse IC | EUR | 89,14 |
| Klasse IC100 | EUR | 90,25 |
| Klasse ID50 | EUR | 76,83 |
| Klasse LC | EUR | 85,27 |
| Klasse XC | EUR | 90,02 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 159.427,733 |
| Klasse IC | Stück | 418.559,000 |
| Klasse IC100 | Stück | 1.233.055,479 |
| Klasse ID50 | Stück | 505.372,000 |
| Klasse LC | Stück | 4.108,000 |
| Klasse XC | Stück | 237.415,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JP Morgan EMBI Global Diversified High Yield Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 60,322 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 104,117 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 74,771 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 97.403.740,75.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Société Générale und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

US-Dollar USD 1,107000 = EUR 1

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 608.542,11, die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

Fußnote

* Variabler Zinssatz.

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | |
|--|------------|-----------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 13.260.616,78 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 114.117,93 |
| 3. Sonstige Erträge | EUR | 193,40 |
| Summe der Erträge | EUR | 13.374.928,11 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -578.204,36 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -557.438,66 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 6.870,86 |
| Administrationsvergütung | EUR | -27.636,56 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -15.397,05 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -18.313,19 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -36.027,90 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -14.293,28 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -662.235,78 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 12.712.692,33 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -11.018.671,89 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -11.018.671,89 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.694.020,44 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|--------------------------|-------------------------|
| Klasse FC 0,89% p.a., | Klasse IC 0,45% p.a., |
| Klasse IC100 0,24% p.a., | Klasse ID50 0,30% p.a., |
| Klasse LC 1,19% p.a., | Klasse XC 0,28% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
|--|------------|-----------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -2.274.174,00 |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -2.341.070,59 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -125.367,28 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 12.712.692,33 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -11.018.671,89 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 16.525.698,49 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 223.202.926,51 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | |
|---|-----|----------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -13.712.547,55 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 2.693.875,66 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID50

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,75 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Emerging Markets Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|--------------|--------|----------------|
| 2023 | ..... | EUR | 223.202.926,51 |
| 2022 | ..... | EUR | 209.723.819,45 |
| 2021 | ..... | EUR | 321.556.332,51 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 88,22 |
| | Klasse IC | EUR | 89,14 |
| | Klasse IC100 | EUR | 90,25 |
| | Klasse ID50 | EUR | 76,83 |
| | Klasse LC | EUR | 85,27 |
| 2022 | Klasse XC | EUR | 90,02 |
| | Klasse FC | EUR | 81,07 |
| | Klasse IC | EUR | 81,72 |
| | Klasse IC100 | EUR | 82,56 |
| | Klasse ID50 | EUR | 74,83 |
| 2021 | Klasse LC | EUR | 78,75 |
| | Klasse XC | EUR | 82,39 |
| | Klasse FC | EUR | 103,88 |
| | Klasse IC | EUR | 104,49 |
| | Klasse IC100 | EUR | 105,35 |
| | Klasse ID50 | EUR | 101,56 |
| | Klasse LC | EUR | 101,44 |
| Klasse XC | EUR | 105,17 | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,04% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.387.804,90.

Jahresbericht

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebte einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (JPM EMBI Global Diversified) an. Um dies zu erreichen, investierte er weltweit in Anleihen, die von Staaten oder quasistaatlichen Einrichtungen in Schwellenländern begeben werden. Darüber hinaus konnte in Anleihen, die von Staaten oder staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) begeben oder garantiert werden, sowie in Geldmarktinstrumenten, Covered Bonds und Bankguthaben angelegt werden. Der Teilfonds setzte Derivate zur Wertsicherung und für Anlagezwecke ein.

In der Zeit von Anfang Januar 2023 bis zum 12. April 2023 (Tag seiner Liquidation) verzeichnete der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation) eine Wertminderung von 1,3% je Anteil (Anteilklasse LDH; nach BVI-Methode) und lag damit hinter seiner Benchmark (0,0%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds war im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor in Staatsanleihen und in Staatsbesitz befindlichen Unternehmensanleihen aus Schwellenländern engagiert. Darunter befanden sich sowohl Emissionen mit Investment-Grade-Status als auch Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) mit geringerer Bonitätseinschätzung.

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|-----------------------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse USD IC | LU0982741976 | -1) |
| Klasse USD XC | LU2096795310 | -0,8% |
| Klasse IDH ²⁾ | LU0982741547 | -1,2% |
| Klasse LDH ²⁾ | LU0982741208 | -1,3% |
| JPM EMBI Global Diversified | | 0,0% |

¹⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 30.12.2022

²⁾ in EUR

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Mit Blick auf die anstehende Teilfondsliquidation wurden die im Bestand befindlichen Wertpapiere bis zum Ende der Berichtszeit (12. April 2023) schrittweise veräußert.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 12. April 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. März 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. März 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Liquidationserlös je Anteil |
|-----------------------------|--------------|------------------------------------|
| Klasse IDH | LU0982741547 | 60,82 |
| Klasse LDH | LU0982741208 | 61,18 |
| Klasse USD XC ¹⁾ | LU2096795310 | 79,83 |

¹⁾ in USD

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

Letzter Preis der Anteilklasse (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil¹⁾ |
|---------------------|--------------|---|
| Klasse USD IC | LU0982741976 | 108,68 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 30.12.2022

Jahresabschluss

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Zentralregierungen | 0,02 | 0,00 |
| Summe Anleihen | 0,02 | 0,00 |
| 2. Derivate | 130.444,79 | 1,17 |
| 3. Bankguthaben | 11.110.685,67 | 100,13 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 51.589,42 | 0,46 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -144.085,05 | -1,30 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -11.148.634,85 | -100,48 |
| III. Fondsvermögen | 0,00 | 0,00 |

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

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|--------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 0,02 | 0,00 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 5,75 % Ivory Coast Government International Bond -Reg-2010/2032 * | USD | 0 | 156.736 | % | 92,426 | 0,02 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 0,02 | 0,00 |
| Derivate | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | 130.444,79 | 1,17 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| EUR/USD 10,2 Mio. | | | | | | 124.568,40 | 1,12 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| EUR/USD 1,2 Mio. | | | | | | 5.876,39 | 0,05 |
| Bankguthaben | | | | | | 11.110.685,67 | 100,13 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 10.107.753 | | | | 10.910.332,57 | 98,33 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| US-Dollar | USD | | | | | 200.353,10 | 1,80 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 51.589,42 | 0,46 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 51.589,42 | 0,46 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | 11.292.719,90 | 101,78 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -144.085,05 | -1,30 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -91.225,67 | -0,82 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -52.859,38 | -0,48 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscehengeschäften | | | | | | -11.148.634,85 | -100,48 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -11.292.719,90 | -101,78 |
| Fondsvermögen | | | | | | 0,00 | 0,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse IDH | EUR | 0,00 |
| Klasse LDH | EUR | 0,00 |
| Klasse USD IC | USD | 0,00 |
| Klasse USD XC | USD | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse IDH | Stück | 0,000 |
| Klasse LDH | Stück | 0,000 |
| Klasse USD IC | Stück | 0,000 |
| Klasse USD XC | Stück | 0,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JP Morgan EMBI Global Diversified Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,000 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 124,105 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 92,015 |

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 12.4.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France und Royal Bank of Canada (UK).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Euro EUR 0,911120 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 12. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| I. Erträge | | |
|--|------------|---------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 345.533,22 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 9.139,94 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | USD | 6.656,76 |
| 4. Sonstige Erträge | USD | 37,23 |
| 5. Ertragsausgleich | USD | -361.367,15 |
| Summe der Erträge | USD | 0,00 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | USD | -24.155,49 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -45.258,65 |
| Erträge aus dem Expense Cap | USD | 33.491,42 |
| Administrationsvergütung | USD | -12.388,26 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | USD | -2.690,12 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -13.752,31 |
| 4. Taxe d'Abonnement | USD | -2.745,03 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | -14.732,23 |
| davon: | | |
| Erfolgsabhängige Vergütung | | |
| aus Leihe-Erträgen | USD | -2.218,92 |
| andere | USD | -12.513,31 |
| 6. Aufwandsausgleich | USD | 58.075,18 |
| Summe der Aufwendungen | USD | 0,00 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 0,00 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -3.387.874,86 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | 3.387.874,86 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | 0,00 |
| V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | USD | 0,00 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------------------|--------------------------------|
| Klasse IDH 0,15% ¹⁾ | Klasse LDH 0,34% ¹⁾ |
| Klasse USD XC 0,12% ¹⁾ | |

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|------------------------------------|---------------------------------|
| Klasse IDH 0,003% ¹⁾ | Klasse LDH 0,003% ¹⁾ |
| Klasse USD XC 0,002% ¹⁾ | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 379,08.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | |
|---|------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | USD | -706.553,41 |
| 2. Mittelabfluss (netto) | USD | -28.702.012,47 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | -8.085.582,05 |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | 0,00 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 8.158.319,22 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | USD | 0,00 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | |
|--|-----|---------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -3.575.940,60 |
| Devisen(termin)geschäften | USD | 170.287,63 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | USD | 17.778,11 |
| Aufwandsausgleich | USD | 3.387.874,86 |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | |
|--|-----|----------------|
| 12.4.2023 (Liquidationsstichtag) | USD | - |
| 2022 | USD | 29.335.828,71 |
| 2021 | USD | 109.659.172,17 |
| Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres 12.4.2023 (Liquidationsstichtag) | | |
| Klasse IDH | EUR | - |
| Klasse LDH | EUR | - |
| Klasse USD IC | USD | - |
| Klasse USD XC | USD | - |
| 2022 | | |
| Klasse IDH | EUR | 65,44 |
| Klasse LDH | EUR | 65,39 |
| Klasse USD IC | USD | 108,66 |
| Klasse USD XC | USD | 80,51 |
| 2021 | | |
| Klasse IDH | EUR | 90,89 |
| Klasse LDH | EUR | 90,47 |
| Klasse USD IC | USD | 138,89 |
| Klasse USD XC | USD | 102,65 |

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation)

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 379,08.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmekativitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest Enhanced Commodity Strategy ist es, in erster Linie durch Anlagen an den Rohstoffmärkten einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen, der über dem als Benchmark dienenden Bloomberg-Commodity-Index Total Return liegt. Hierzu wird das Teilfondsvermögen überwiegend in rohstoffbezogene Anlagen in einem breiten Spektrum von Rohstoffbranchen, insbesondere in den Bereichen Landwirtschaft, Industrie, Edelmetalle und Energie, investiert. Darüber hinaus darf der Teilfonds in Finanzderivaten anlegen, die auch Rohstoffindizes als Basiswerte haben können. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens können in festverzinsliche Anlagen investiert werden. Schuldtitel ohne Investment-Grade-Rating dürfen einen Anteil von höchstens 10% am Teilfondsvermögen haben.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis Ende Dezember 2023 verzeichnete DWS Invest Enhanced Commodity Strategy einen Wertrückgang von 7,3% je Anteil (Anteilkategorie USD TFC; nach BVI-Methode). Sein Referenzindex, der Bloomberg-Commodity-Index Total Return, verlor im selben Zeitraum 7,9% (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds setzte Total Return Swaps ein, die an verschiedene Rohstoffindizes gebunden sind, um ein Engagement in Rohstoffen herzustellen.

2023 war ein herausforderndes Jahr für Rohstoffe. Der Bloomberg Commodity Total Return Index (USD) verlor 7,9%, was den Rück-

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|--------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Klasse USD TFC | LU1881477555 | -7,3% | 33,8% | 36,8% |
| Klasse USD IC | LU1881477399 | -7,2% | 34,5% | 37,9% |
| Klasse USD LC | LU1881477472 | -7,8% | 32,1% | 33,5% ¹⁾ |
| Klasse CHF IC ⁴⁾ | LU1881476581 | -8,2% ³⁾ | 39,1% ³⁾ | 22,9% ¹⁾³⁾ |
| Klasse CHF LC ⁴⁾ | LU1881476664 | -16,2% | 25,4% | 9,6% ¹⁾ |
| Klasse IC ⁵⁾ | LU1881476821 | -10,4% | 49,4% | 38,6% ¹⁾ |
| Klasse LC ⁵⁾ | LU1881477043 | -10,9% | 46,7% | 34,9% ¹⁾ |
| Klasse LCH ⁵⁾ | LU1956017716 | -9,9% | 25,3% | 17,7% ²⁾ |
| Klasse TFCH ⁵⁾ | LU1956017807 | -9,4% | 26,5% | 19,8% ²⁾ |
| Klasse JPY JC ⁶⁾ | LU1877301470 | -0,5% | 84,1% | 76,0% |
| Klasse JPY JCH (P) ⁶⁾ | LU1877301553 | -12,5% | 23,9% | 22,6% |
| Klasse SGD LC ⁷⁾ | LU1881477126 | -9,2% | 31,6% | 29,3% ¹⁾ |
| Bloomberg-Commodity-Index Total Return | | -7,9% | 36,7% | 40,2% |

¹⁾ Klassen USD LC, CHF IC, CHF LC, IC, LC und SGD LC aufgelegt am 7.5.2019

²⁾ Klassen LCH und TFCH aufgelegt am 15.3.2019

³⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 11.9.2023 (Anteilkategorie noch aktiv)

⁴⁾ in CHF

⁵⁾ in EUR

⁶⁾ in JPY

⁷⁾ in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

gang diverser Rohstoff-Sektoren auf breiter Front widerspiegelte. Die einzige Ausnahme bildete der Edelmetallsektor, innerhalb dessen der Gold-Index über 71% stieg. Der Anteil der Sicherungsgeschäfte des Index verzeichnete ebenfalls eine gute Performance und stieg über das Jahr gesehen um ca. 4,6%.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020

über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 67.135.029,69 | 49,89 |
| Zentralregierungen | 45.895.581,97 | 34,10 |
| Regionalregierungen | 790.328,00 | 0,59 |
| Summe Anleihen | 113.820.939,66 | 84,58 |
| 2. Derivate | 2.166.331,13 | 1,61 |
| 3. Bankguthaben | 17.250.950,64 | 12,82 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.435.381,84 | 1,81 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 15.245,97 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -217.828,28 | -0,16 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -898.163,87 | -0,67 |
| III. Fondsvermögen | 134.572.857,09 | 100,00 |

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

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 113.820.939,66 | 84,58 |
| Vorzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 2,50 | % Abu Dhabi Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2025 | USD 630.000 | | | % 96,987 | 611.018,10 | 0,45 |
| 7,00 | % Ares Capital Corp. 2023/2027 | USD 910.000 | | | % 102,983 | 937.145,30 | 0,70 |
| 6,375 | % Avolon Holdings Funding Ltd (MTN) 2023/2028 | USD 1.000.000 | 910.000 | 1.000.000 | % 102,215 | 1.022.150,00 | 0,76 |
| 2,70 | % Banco Santander Chile -Reg- (MTN) 2020/2025 | USD 236.000 | | | % 97,101 | 229.158,36 | 0,17 |
| 3,496 | % Banco Santander SA 2022/2025 | USD 2.000.000 | | | % 97,818 | 1.956.360,00 | 1,45 |
| 0,25 | % Bank of England Euro Note -Reg- 2021/2024 | USD 3.000.000 | | | % 99,078 | 2.972.340,00 | 2,21 |
| 2,15 | % Bank of Montreal (MTN) 2022/2024 | USD 2.000.000 | | | % 99,37 | 1.987.400,00 | 1,48 |
| 6,125 | % Bayer US Finance II LLC -Reg- 2023/2026 | USD 780.000 | 780.000 | | % 101,683 | 793.127,40 | 0,59 |
| 3,50 | % Black Sea Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024 | USD 500.000 | | | % 96,844 | 484.221,00 | 0,36 |
| 2,875 | % Canada Government International Bond 2022/2025 | USD 3.000.000 | | | % 97,804 | 2.934.120,00 | 2,18 |
| 2,25 | % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2020/2025 | USD 384.000 | | | % 96,902 | 372.103,68 | 0,28 |
| 3,50 | % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2019/2024 | USD 353.000 | | 47.000 | % 99,155 | 350.017,15 | 0,26 |
| 6,055 | % Columbia Pipelines Holding Co. LLC -Reg- 2023/2026 | USD 130.000 | 130.000 | | % 102,382 | 133.096,60 | 0,10 |
| 6,65 | % Concentrix Corp. 2023/2026 | USD 1.000.000 | 1.000.000 | | % 102,524 | 1.025.240,00 | 0,76 |
| 0,65 | % Corebridge Global Funding -Reg- 2021/2024 | USD 1.000.000 | | | % 97,689 | 976.890,00 | 0,73 |
| 5,589 | % Credit Agricole SA 2023/2026 | USD 1.670.000 | 1.670.000 | | % 101,795 | 1.699.976,50 | 1,26 |
| 6,259 | % DANSKE BANK A/S 2023/2026 * | USD 910.000 | 910.000 | | % 101,818 | 926.543,80 | 0,69 |
| 4,50 | % Federal Farm Credit Banks Funding Corp. 2023/2026 | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % 100,763 | 2.015.260,00 | 1,50 |
| 2,125 | % Federal Home Loan Banks 2022/2024 | USD 3.500.000 | | | % 99,496 | 3.482.360,00 | 2,59 |
| 2,75 | % Federal Home Loan Banks 2022/2024 | USD 2.670.000 | | | % 98,795 | 2.637.826,50 | 1,96 |
| 1,50 | % Federal Home Loan Mortgage Corp. (MTN) 2020/2025 | USD 3.000.000 | 3.000.000 | | % 96,501 | 2.895.030,00 | 2,15 |
| 1,75 | % Federal National Mortgage Association (MTN) 2019/2024 | USD 3.000.000 | 3.000.000 | | % 98,28 | 2.948.400,00 | 2,19 |
| 1,625 | % Federal National Mortgage Association (MTN) 2020/2025 | USD 2.800.000 | 2.800.000 | | % 96,892 | 2.712.976,00 | 2,02 |
| 0,50 | % Federal National Mortgage Association (MTN) 2020/2025 | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % 93,158 | 1.863.160,00 | 1,38 |
| 2,75 | % FMS Wertmanagement (MTN) 2019/2024 | USD 4.000.000 | | | % 99,797 | 3.991.880,00 | 2,97 |
| 5,10 | % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2019/2024 | USD 1.500.000 | | | % 100,013 | 1.500.195,00 | 1,11 |
| 1,50 | % Global Payments, Inc. 2021/2024 | USD 360.000 | | | % 96,536 | 347.529,60 | 0,26 |
| 2,999 | % HSBC Holdings PLC 2022/2026 * | USD 2.000.000 | | | % 96,997 | 1.939.940,00 | 1,44 |
| 5,95 | % Hyundai Capital America -Reg- 2023/2026 | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % 101,658 | 2.033.160,00 | 1,51 |
| 3,55 | % ING Groep NV (MTN) 2019/2024 | USD 2.000.000 | | | % 99,413 | 1.988.260,00 | 1,48 |
| 2,625 | % Inter-American Development Bank (MTN) 2019/2024 | USD 2.000.000 | | | % 99,903 | 1.998.060,00 | 1,48 |
| 3,25 | % Inter-American Development Bank 2022/2024 | USD 2.500.000 | 2.500.000 | | % 99,054 | 2.476.350,00 | 1,84 |
| 2,50 | % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2014/2024 | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % 97,885 | 1.957.700,00 | 1,45 |
| 2,50 | % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2015/2025 | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % 96,949 | 1.938.980,00 | 1,44 |
| 0,45 | % John Deere Capital Corp. (MTN) 2021/2024 | USD 2.425.000 | | | % 99,846 | 2.421.265,50 | 1,80 |
| 2,875 | % Kommuninvest I Sverige AB -Reg- 2022/2024 | USD 800.000 | | | % 98,791 | 790.328,00 | 0,59 |
| 2,625 | % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2024 | USD 3.000.000 | 3.000.000 | | % 99,556 | 2.986.680,00 | 2,22 |
| 2,438 | % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2020/2026 * | USD 240.000 | | | % 96,552 | 231.724,80 | 0,17 |
| 5,391 | % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026 | USD 970.000 | 970.000 | | % 101,285 | 982.464,50 | 0,73 |
| 2,90 | % Merck & Co., Inc. (MTN) 2019/2024 | USD 2.000.000 | | | % 99,556 | 1.991.120,00 | 1,48 |
| 0,70 | % Met Tower Global Funding -Reg- 2021/2024 | USD 2.000.000 | | | % 98,729 | 1.974.580,00 | 1,47 |
| 3,62 | % Morgan Stanley 2022/2025 * | USD 2.000.000 | | | % 99,399 | 1.987.980,00 | 1,48 |
| 3,479 | % NatWest Markets PLC 2022/2025 | USD 2.000.000 | | | % 97,962 | 1.959.240,00 | 1,46 |
| 3,15 | % New York Life Global Funding -Reg- 2022/2024 | USD 1.290.000 | | | % 99,069 | 1.277.990,10 | 0,95 |
| 2,94 | % NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2022/2024 | USD 2.000.000 | | | % 99,394 | 1.987.880,00 | 1,48 |
| 3,15 | % PACCAR Financial Corp. (MTN) 2022/2024 | USD 2.000.000 | | | % 99,053 | 1.981.060,00 | 1,47 |
| 3,70 | % Skandinaviska Enskilda Banken AB 2022/2025 | USD 2.000.000 | | | % 98,194 | 1.963.880,00 | 1,46 |
| 4,351 | % Societe Generale SA -Reg- 2022/2025 | USD 1.500.000 | | | % 99,157 | 1.487.355,00 | 1,10 |
| 5,82 | % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024 * | USD 1.320.000 | | | % 99,857 | 1.318.112,40 | 0,98 |
| 6,136 | % Swedbank AB 2023/2026 | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % 102,286 | 2.045.720,00 | 1,52 |
| 2,50 | % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2022/2024 | USD 1.040.000 | | | % 99,37 | 1.033.448,00 | 0,77 |
| 3,20 | % Truist Bank (MTN) 2019/2024 | USD 2.000.000 | | | % 99,397 | 1.987.940,00 | 1,48 |
| 2,50 | % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024 | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % 98,986 | 1.979.724,42 | 1,47 |
| 2,25 | % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024 | USD 1.200.000 | 1.200.000 | | % 97,711 | 1.172.534,48 | 0,87 |
| 2,125 | % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024 | USD 3.000.000 | 3.000.000 | | % 99,46 | 2.983.791,18 | 2,22 |
| 2,75 | % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2025 | USD 3.000.000 | 3.000.000 | | % 97,484 | 2.924.531,25 | 2,17 |
| 0,375 | % United States Treasury Note/Bond 2021/2024 | USD 4.000.000 | | | % 98,625 | 3.945.000,00 | 2,93 |
| 0,25 | % United States Treasury Note/Bond 2021/2024 | USD 4.000.000 | 4.000.000 | | % 97,752 | 3.910.088,16 | 2,91 |
| 2,875 | % United States Treasury Note/Bond 2022/2025 | USD 4.000.000 | 4.000.000 | | % 97,686 | 3.907.421,88 | 2,90 |
| 5,70 | % Volkswagen Group of America Finance LLC -Reg- 2023/2026 | USD 2.000.000 | 2.000.000 | | % 101,479 | 2.029.580,00 | 1,51 |
| 3,90 | % WRKCo, Inc. (MTN) 2019/2028 | USD 1.500.000 | 1.500.000 | | % 95,491 | 1.432.365,00 | 1,06 |
| 2,95 | % Xilinx, Inc. (MTN) 2017/2024 | USD 1.000.000 | | | % 98,916 | 989.160,00 | 0,73 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 113.820.939,66 | 84,58 |

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|---------------------|---------------------------|
| Derivate | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | 1.645.599,50 | 1,22 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| EUR/USD 0,2 Mio. | | | | | | 1.839,64 | 0,00 |
| JPY/USD 5 343,5 Mio. | | | | | | 1.589.185,58 | 1,18 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| EUR/USD 0,1 Mio. | | | | | | -56,26 | 0,00 |
| JPY/USD 329,0 Mio. | | | | | | 54.630,54 | 0,04 |
| Swaps | | | | | | 520.731,63 | 0,39 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Commodity Swaps | | | | | | | |
| DJ 3 Month Forward / 0.1200000% 22/01/2024 (OTC) (JP) .. | Stück | 95.317 | 95.316 | | | 102.095,36 | 0,08 |
| DJ Commodity / 0.0900000% 22/01/2024 (OTC) (GS) | Stück | 338.258 | 338.257 | | | 194.126,25 | 0,14 |
| DJ Commodity / 0.0900000% 22/01/2024 (OTC) (JP) | Stück | 338.258 | 338.257 | | | 194.126,25 | 0,14 |
| DJ Commodity / 0.0900000% 22/01/2024 (OTC) (JP) | Stück | 36.153 | 36.153 | | | -13.713,00 | -0,01 |
| French Republic Government Bond OAT / 0.0200000% 22/01/2024 (OTC) (GS) | Stück | 131.265 | 131.265 | | | -336.971,85 | -0,25 |
| Goldman Sachs Commodity Enhanced Curve Long Only Strategy Index / 0.3100000% 22/01/2024 (OTC) (GS) | Stück | 124.126 | 124.125 | | | 206.658,78 | 0,15 |
| Goldman Sachs Overweight Aluminium Index / 0.0110000% 22/01/2024 (OTC) (GS) | Stück | 204.551 | 204.551 | | | 308.748,96 | 0,23 |
| Goldman Sachs Overweight Brent Index / 0.0080000% 22/01/2024 (OTC) (GS) | Stück | 79.910 | 79.909 | | | 78.734,76 | 0,06 |
| Goldman Sachs Overweight Copper Index / 0.0110000% 22/01/2024 (OTC) (GS) | Stück | 169.808 | 169.807 | | | 119.391,57 | 0,09 |
| Goldman Sachs Overweight Crude Oil Index / 0.0040000% 22/01/2024 (OTC) (GS) | Stück | 126.731 | 126.731 | | | -98.850,34 | -0,07 |
| Goldman Sachs Overweight Gold Index / 0.0090000% 22/01/2024 (OTC) (GS) | Stück | 71.240 | 71.240 | | | 63.125,45 | 0,05 |
| Goldman Sachs Overweight Heating Oil Index / 0.0040000% 22/01/2024 (OTC) (GS) | Stück | 107.796 | 107.795 | | | -74.055,13 | -0,06 |
| Goldman Sachs Overweight Nickel Index / 0.0050000% 22/01/2024 (OTC) (GS) | Stück | 83.422 | 83.422 | | | -29.482,26 | -0,02 |
| Goldman Sachs Overweight Zinc Index / 0.0050000% 22/01/2024 (OTC) (GS) | Stück | 98.182 | 98.182 | | | -193.203,17 | -0,14 |

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | 17.250.950,64 | 12,82 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 1.224 | | | | 1.354,56 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Japanischer Yen | JPY | 5.368.199 | | | | 37.939,14 | 0,03 |
| Schweizer Franken | CHF | 11.038 | | | | 13.170,16 | 0,01 |
| Singapur Dollar | SGD | 16.388 | | | | 12.417,06 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | | | | | 17.186.069,72 | 12,77 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 2.435.381,84 | 1,81 |
| Zinsansprüche | | | | | | 885.206,23 | 0,66 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 104.533,86 | 0,08 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 1.445.641,75 | 1,07 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | 15.245,97 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | 136.435.181,25 | 101,38 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -217.828,28 | -0,16 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -217.828,28 | -0,16 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | -898.163,87 | -0,67 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -1.862.324,16 | -1,38 |
| Fondsvermögen | | | | | | 134.572.857,09 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF LC | CHF | 109,81 |
| Klasse IC | EUR | 138,51 |
| Klasse LC | EUR | 134,76 |
| Klasse LCH | EUR | 117,72 |
| Klasse TFCH | EUR | 119,76 |
| Klasse JPY JC | JPY | 15.949,00 |
| Klasse JPY JCH (P) | JPY | 11.217,00 |
| Klasse SGD LC | SGD | 12,94 |
| Klasse USD IC | USD | 129,69 |
| Klasse USD LC | USD | 133,36 |
| Klasse USD TFC | USD | 126,22 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF LC | Stück | 10.168,184 |
| Klasse IC | Stück | 2.208,838 |
| Klasse LC | Stück | 298.688,753 |
| Klasse LCH | Stück | 107,707 |
| Klasse TFCH | Stück | 1.224,000 |
| Klasse JPY JC | Stück | 430.569,000 |
| Klasse JPY JCH (P) | Stück | 454.872,000 |
| Klasse SGD LC | Stück | 1.592,424 |
| Klasse USD IC | Stück | 156,600 |
| Klasse USD LC | Stück | 24.741,565 |
| Klasse USD TFC | Stück | 1.913,371 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Bloomberg Commodity Index Total Return

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 43,054 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 113,295 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 81,520 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 2,5, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 288.522.660,54. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

GS = Goldman Sachs Bank Europe SE

JP = J.P. Morgan SE

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Goldman Sachs Bank Europe SE, Société Générale und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-------------------|-----|------------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,838100 | = USD | 1 |
| Euro | EUR | 0,903342 | = USD | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 141,495000 | = USD | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,319800 | = USD | 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 3.263.296,84 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 1.049.789,07 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | -120,68 | |
| Summe der Erträge | USD | 4.312.965,23 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | USD | -242,88 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | USD | -1.213.162,71 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -1.281.088,99 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | USD | 98.590,16 | |
| Administrationsvergütung | USD | -30.663,88 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | USD | -7.985,06 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -37.474,17 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | USD | -34.131,14 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | USD | -177.988,25 | |
| davon: | | | |
| Vertriebskosten | USD | -157.569,50 | |
| andere | USD | -20.418,75 | |
| Summe der Aufwendungen | USD | -1.470.984,21 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 2.841.981,02 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -23.216.323,91 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | -23.216.323,91 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD | -20.374.342,89 | |

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------------------|--------------------------------|
| Klasse CHF IC 0,64% ¹⁾ | Klasse CHF LC 1,35% p.a., |
| Klasse IC 0,76% p.a., | Klasse LC 1,35% p.a., |
| Klasse LCH 1,36% p.a., | Klasse TFCH 0,93% p.a., |
| Klasse JPY JC 0,86% p.a., | Klasse JPY JCH (P) 0,89% p.a., |
| Klasse SGD LC 1,35% p.a., | Klasse USD IC 0,76% p.a., |
| Klasse USD LC 1,35% p.a., | Klasse USD TFC 0,89% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|-----------------------|--|
| 1. Mittelabfluss (netto) | USD | -14.654.476,14 | |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | -1.312.808,13 | |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 2.841.981,02 | |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -23.216.323,91 | |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 4.753.403,75 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | USD | 134.572.857,09 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| | USD | -23.216.323,91 | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -62.844,34 | |
| Devisen(termin)geschäften | USD | -4.385.681,58 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | USD | -18.767.797,99 | |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionssscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY JC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY JCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|--------------------|---------------|----------------|
| 2023 | | USD | 134.572.857,09 |
| 2022 | | USD | 166.161.080,50 |
| 2021 | | USD | 131.496.486,96 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse CHF IC | CHF | - |
| | Klasse CHF LC | CHF | 109,81 |
| | Klasse IC | EUR | 138,51 |
| | Klasse LC | EUR | 134,76 |
| | Klasse LCH | EUR | 117,72 |
| | Klasse TFCH | EUR | 119,76 |
| | Klasse JPY JC | JPY | 15.949,00 |
| | Klasse JPY JCH (P) | JPY | 11.217,00 |
| | Klasse SGD LC | SGD | 12,94 |
| | Klasse USD IC | USD | 129,69 |
| | Klasse USD LC | USD | 133,36 |
| | Klasse USD TFC | USD | 126,22 |
| | 2022 | Klasse CHF IC | CHF | 134,07 |
| Klasse CHF LC | | CHF | 131,03 |
| Klasse IC | | EUR | 154,59 |
| Klasse LC | | EUR | 151,29 |
| Klasse LCH | | EUR | 130,62 |
| Klasse TFCH | | EUR | 132,20 |
| Klasse JPY JC | | JPY | 16.029,00 |
| Klasse JPY JCH (P) | | JPY | 12.814,00 |
| Klasse SGD LC | | SGD | 14,25 |
| Klasse USD IC | | USD | 139,77 |
| Klasse USD LC | | USD | 144,58 |
| Klasse USD TFC | | USD | 136,21 |
| 2021 | | Klasse CHF IC | CHF | 121,21 |
| | Klasse CHF LC | CHF | 119,16 |
| | Klasse IC | EUR | 133,08 |
| | Klasse LC | EUR | 131,02 |
| | Klasse LCH | EUR | 122,43 |
| | Klasse TFCH | EUR | 123,62 |
| | Klasse JPY JC | JPY | 12.788,00 |
| | Klasse JPY JCH (P) | JPY | 11.944,00 |
| | Klasse SGD LC | SGD | 13,20 |
| | Klasse USD IC | USD | 127,58 |
| | Klasse USD LC | USD | 132,75 |
| | Klasse USD TFC | USD | 124,52 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Asian Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen Kapitalzuwachs an, der den Vergleichsmaßstab (JPMorgan JACI Investment Grade Total Return Index) übertrifft. Um dies zu erreichen, investiert er in verzinsliche Wertpapiere, die von Regierungen asiatischer Länder, staatlichen Behörden in Asien, Kommunalverwaltungen asiatischer Länder oder Unternehmen, die ihren Hauptsitz in einem asiatischen Land haben, begeben werden, sowie in Wertpapiere von supranationalen Institutionen in asiatischen Währungen sowie Wertpapiere von nicht asiatischen Unternehmen, die in asiatischen Währungen begeben werden. Die verzinslichen Wertpapiere können auf US-Dollar, andere Währungen der G7-Staaten oder asiatische Währungen lauten. Das Vermögen des Teilfonds wird überwiegend in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds einen Wertzuwachs von 4,0% je Anteil (Anteilkategorie USD LC; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+7,4%, jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds verfolgte weiterhin

DWS Invest ESG Asian Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|--------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Klasse USD LC | LU1859276286 | 4,0% | -1,1% | 14,3% |
| Klasse USD FC | LU2503880556 | 4,6% | 6,2% ¹⁾ | - |
| Klasse USD FC100 | LU1936919510 | 5,0% | 1,8% | 19,0% ²⁾ |
| Klasse USD IC | LU1859276104 | 4,8% | 1,3% | 19,0% |
| Klasse USD IC500 | LU2026199591 | 5,1% | 2,1% | 9,9% ³⁾ |
| Klasse USD IDQ | LU2643318541 | 2,8% ⁴⁾ | - ⁴⁾ | - ⁴⁾ |
| Klasse USD LD | LU2503880473 | 4,0% | 5,5% ¹⁾ | - |
| Klasse USD LDM | LU2503880390 | 4,0% | 5,5% ¹⁾ | - |
| Klasse USD RC | LU2503882255 | 5,1% | 6,8% ¹⁾ | - |
| Klasse USD TFC | LU1859276443 | 4,6% | 0,5% | 17,5% |
| Klasse FCH ⁵⁾ | LU2503882099 | 2,4% | 3,5% ¹⁾ | - |
| Klasse ICH ⁵⁾ | LU1859275809 | 3,0% | -3,3% | 8,6% |
| Klasse LCH ⁵⁾ | LU2503881950 | 1,9% | 2,9% ¹⁾ | - |
| Klasse LDH ⁵⁾ | LU2503881794 | 2,0% | 3,0% ¹⁾ | - |
| Klasse NCH ⁵⁾ | LU2503881521 | 1,7% | 2,7% ¹⁾ | - |
| Klasse ND ⁵⁾ | LU2503881364 | 0,2% | -3,4% ¹⁾ | - |
| Klasse NDH ⁵⁾ | LU2503881281 | 1,7% | 2,6% ¹⁾ | - |
| Klasse NDQH ⁵⁾ | LU2503881109 | 1,6% | 2,6% ¹⁾ | - |
| Klasse PFCH ⁵⁾ | LU2503881018 | 2,1% | 3,2% ¹⁾ | - |
| Klasse PFDQH ⁵⁾ | LU2503880986 | 2,3% | 3,3% ¹⁾ | - |
| Klasse TFCH ⁵⁾ | LU1859275981 | 2,6% | -4,2% | 7,1% |
| Klasse TFDH ⁵⁾ | LU2503880630 | 2,5% | 3,6% ¹⁾ | - |
| Klasse CHF FCH ⁶⁾ | LU2503880127 | 0,5% | 1,3% ¹⁾ | - |
| Klasse SEK LCH ⁷⁾ | LU2503880804 | 2,0% | 3,0% ¹⁾ | - |
| Klasse SGD LDMH ⁸⁾ | LU2503880713 | 2,7% | 4,1% ¹⁾ | - |
| JPM JACI Investment Grade Total Return (USD) | | 7,4% | -3,3% | 14,7% |

¹⁾ Klassen USD FC, USD LD, USD LDM, USD RC, FCH, LCH, LDH, NCH, ND, NDH, NDQH, PFCH, PFDQH, TFDH, CHF FCH, SEK LCH und SGD LDMH aufgelegt am 10.11.2022

²⁾ Klasse USD FC100 aufgelegt am 28.2.2019

³⁾ Klasse USD IC500 aufgelegt am 16.8.2019

⁴⁾ Klasse USD IDQ aufgelegt am 31.7.2023

⁵⁾ in EUR

⁶⁾ in CHF

⁷⁾ in SEK

⁸⁾ in SGD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

eine ausgewogene Aufteilung der Anlagen zwischen Anleihen in USD aus asiatischen Industrie- und Schwellenländern und US-Staatsanleihen. Hinsichtlich der geografischen Gewichtung war das Portfolio breit diversifiziert, darunter Indien, Indonesien, Japan, Südko-

rea und Australien. Zum Berichtstichtag wiesen die im Portefeuille enthaltenen Anleihen Investment-Grade-Status (-BBB und besser der führenden Rating-Agenturen) auf. Die Duration des Portfolios war im gesamten Jahr 2023 kürzer als die des Referenzindex.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

In der Phase steigender Renditen bei US-Staatsanleihen konzentrierte der Teilfonds seine Investments auf kurzfristige Anleihen mit einer Restlaufzeit von ein bis zwei Jahren, um das Zinsänderungsrisiko zu minimieren. Zudem war er in den Floating Rate Notes (FRN) stark positioniert, als die Renditen von US-Staatsanleihen deutlich anstiegen. Zum Jahresende 2023 hin, als die Renditen von US-Staatstiteln wieder stark zurückgingen, wurden die FRN-Positionen veräußert und Kursgewinne realisiert.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisaufruf in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Die Stimmung an den asiatischen Kreditmärkten verbesserte sich gegenüber dem Jahr 2022, als die Anleger von der chinesischen Immobilien-Pleite innerhalb des Hochzinssegments abzogen und ihre Investments in andere Teile Asiens diversifizierten. Auch Australien und Japan wurden zu einem Schwerpunkt für asiatische Investoren, die sich breiter aufstellen wollten.

Die Investments des Teilfonds in hoch qualitative japanische Financials (Schuldverschreibungen von Banken und Versicherungen) sowie in südkoreanische Anleihen mit Investment-Grade-Status trugen mit ihren Zinserträgen maßgeblich zum Wertzuwachs des Teilfonds DWS Invest ESG Asian Bonds bei.

Aufgrund der kürzeren Laufzeit seines Anleiheportefeuilles kam der Teilfonds nicht an seine Benchmark heran. Auch die Rallye in

US-Staatsanleihen gegen Ende des Jahres 2023 trug zu seiner Underperformance bei.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Asian Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 159.902.419,16 | 56,66 |
| Zentralregierungen | 113.333.731,87 | 40,14 |
| Summe Anleihen | 273.236.151,03 | 96,80 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 5.097.405,66 | 1,81 |
| Summe Investmentanteile | 5.097.405,66 | 1,81 |
| 3. Derivate | 622.594,45 | 0,22 |
| 4. Bankguthaben | 992.799,83 | 0,35 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.652.301,88 | 0,94 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 6.356,76 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -264.215,59 | -0,09 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -73.383,11 | -0,03 |
| III. Fondsvermögen | 282.270.010,91 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Asian Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 273.236.151,03 | 96,80 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 3,50 % Abu Dhabi Commercial Bank PJSC (MTN) 2022/2027 | USD | 1.000.000 | | | % | 95,154 | 951.540,00 | 0,34 |
| 2,875 % Africa Finance Corp. -Reg- (MTN) 2021/2028 | USD | 500.000 | | | % | 87,51 | 437.550,00 | 0,16 |
| 6,90 % Asahi Mutual Life Insurance Co. 2023/perpetual * | USD | 1.820.000 | 1.820.000 | | % | 102,444 | 1.864.480,80 | 0,66 |
| 3,064 % Axiata Spv5 Labuan Ltd (MTN) 2020/2050 | USD | 1.000.000 | | | % | 69,088 | 690.880,00 | 0,24 |
| 2,00 % Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2021/2026 | USD | 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 93,042 | 4.652.100,00 | 1,65 |
| 5,50 % Bank Mandiri Persero Tbk PT (MTN) 2023/2026 | USD | 3.397.000 | 3.397.000 | | % | 100,493 | 3.413.747,21 | 1,21 |
| 3,95 % Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT (MTN) 2019/2024 | USD | 1.606.000 | | | % | 99,609 | 1.599.720,54 | 0,57 |
| 2,20 % Central Japan Railway Co. (MTN) 2019/2024 | USD | 2.200.000 | | | % | 97,574 | 2.146.628,00 | 0,76 |
| 0,75 % CK Property Finance MTN Ltd (MTN) 2021/2024 | USD | 1.580.000 | 1.580.000 | | % | 97,743 | 1.544.339,40 | 0,55 |
| 5,10 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2014/perpetual * | USD | 4.570.000 | | | % | 99,161 | 4.531.657,70 | 1,61 |
| 4,00 % Dai-ichi Life Insurance Co., Ltd -Reg- 2016/perpetual * | USD | 3.850.000 | | | % | 96,019 | 3.696.731,50 | 1,31 |
| 1,239 % Denso Corp. -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 1.200.000 | | | % | 90,746 | 1.088.952,00 | 0,39 |
| 3,83 % Empresa de los Ferrocarriles del Estado -Reg- 2021/2061 | USD | 1.000.000 | | | % | 68,635 | 686.350,00 | 0,24 |
| 4,75 % Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA -Reg- 2014/2026 | USD | 700.000 | | | % | 98,064 | 686.448,00 | 0,24 |
| 4,875 % Enel Chile SA (MTN) 2018/2028 | USD | 1.000.000 | | | % | 98,648 | 986.480,00 | 0,35 |
| 4,25 % Fresnillo PLC -Reg- 2020/2050 | USD | 1.000.000 | | | % | 76,358 | 763.580,00 | 0,27 |
| 5,00 % FWD Ltd (MTN) 2014/2024 | USD | 1.991.000 | 1.991.000 | | % | 99,242 | 1.975.908,22 | 0,70 |
| 2,50 % Globe Telecom, Inc. (MTN) 2020/2030 | USD | 1.000.000 | | | % | 81,741 | 817.410,00 | 0,29 |
| 4,25 % GUSAP III LP -Reg- 2019/2030 | USD | 1.000.000 | | | % | 95,149 | 951.490,00 | 0,34 |
| 3,625 % HKT Capital No 2 Ltd (MTN) 2015/2025 | USD | 900.000 | | | % | 98,125 | 883.125,00 | 0,31 |
| 3,00 % HKT Capital No 4 Ltd (MTN) 2016/2026 | USD | 300.000 | | | % | 95,09 | 285.270,00 | 0,10 |
| 6,375 % ICL Group Ltd -144A- 2018/2038 | USD | 500.000 | 200.000 | | % | 95,918 | 479.590,00 | 0,17 |
| 4,65 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2022/2032 | USD | 850.000 | 850.000 | | % | 100,305 | 852.592,50 | 0,30 |
| 4,85 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2023/2033 | USD | 1.750.000 | 1.750.000 | | % | 102,388 | 1.791.790,00 | 0,63 |
| 5,65 % Indonesia Government International Bond 2023/2053 | USD | 3.870.000 | 4.370.000 | 500.000 | % | 109,947 | 4.254.948,90 | 1,51 |
| 1,50 % KB Capital Co., Ltd (MTN) 2020/2025 | USD | 4.600.000 | | | % | 92,708 | 4.264.568,00 | 1,51 |
| 1,50 % KB Kookmin Card Co., Ltd (MTN) 2021/2026 | USD | 2.000.000 | | | % | 91,593 | 1.831.860,00 | 0,65 |
| 4,00 % KB Kookmin Card Co., Ltd 2022/2025 | USD | 2.700.000 | 2.000.000 | | % | 98,042 | 2.647.134,00 | 0,94 |
| 1,75 % Kookmin Bank -Reg- (MTN) 2020/2025 | USD | 1.475.000 | | | % | 95,715 | 1.411.796,25 | 0,50 |
| 5,75 % Korea Land & Housing Corp. 2023/2025 | USD | 4.000.000 | 4.000.000 | | % | 101,218 | 4.048.720,00 | 1,43 |
| 1,75 % Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp. (MTN) 2021/2026 | USD | 340.000 | | | % | 92,392 | 314.132,80 | 0,11 |
| 6,355 % Korea Railroad Corp. (MTN) 2019/2024 * | USD | 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 100,044 | 5.002.200,00 | 1,77 |
| 1,00 % KT Corp. (MTN) 2020/2025 | USD | 1.600.000 | | | % | 93,569 | 1.497.104,00 | 0,53 |
| 4,00 % KT Corp. -Reg- 2022/2025 | USD | 1.800.000 | | | % | 98,408 | 1.771.344,00 | 0,63 |
| 3,25 % LG Chem Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 | USD | 4.000.000 | | | % | 98,357 | 3.934.280,00 | 1,39 |
| 6,207 % Macquarie Group Ltd -Reg- 2022/2024 | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 100,612 | 2.012.240,00 | 0,71 |
| 5,20 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2015/2045 * | USD | 5.973.000 | 5.973.000 | | % | 98,804 | 5.901.562,92 | 2,09 |
| 5,10 % Meiji Yasuda Life Insurance Co. -Reg- 2018/2048 * | USD | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 98,151 | 2.944.530,00 | 1,04 |
| 3,25 % Minera y Metalurgia del Boleo SAPI de CV (MTN) 2019/2024 | USD | 3.700.000 | | | % | 99,333 | 3.675.321,00 | 1,30 |
| 6,794 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025 * | USD | 1.670.000 | | 3.330.000 | % | 100,349 | 1.675.828,30 | 0,59 |
| 3,65 % Mitsui Fudosan Co., Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027 | USD | 1.300.000 | 1.300.000 | | % | 96,378 | 1.252.914,00 | 0,44 |
| 3,552 % Muang Thai Life Assurance PCL 2021/2037 * | USD | 700.000 | | | % | 91,806 | 642.642,00 | 0,23 |
| 5,10 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2014/2044 * | USD | 738.000 | 738.000 | | % | 99,118 | 731.490,84 | 0,26 |
| 4,70 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2016/2046 * | USD | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 98,105 | 2.943.150,00 | 1,04 |
| 4,00 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2017/2047 * | USD | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 94,575 | 2.837.250,00 | 1,01 |
| 6,25 % Nippon Life Insurance Co. -Reg- 2023/2053 * | USD | 1.250.000 | 1.250.000 | | % | 105,595 | 1.319.937,50 | 0,47 |
| 4,05 % ORIX Corp. (MTN) 2019/2024 | USD | 6.000.000 | 6.000.000 | | % | 99,943 | 5.996.580,00 | 2,12 |
| 4,25 % Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD | 3.700.000 | | | % | 99,443 | 3.679.391,00 | 1,30 |
| 5,50 % Philippine Government International Bond 2023/2048 | USD | 6.510.000 | 6.510.000 | | % | 105,434 | 6.863.753,40 | 2,43 |
| 2,625 % QNB Finance Ltd (MTN) 2020/2025 | USD | 1.000.000 | | | % | 96,219 | 962.190,00 | 0,34 |
| 2,17 % Renesas Electronics Corp. -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 8.376.000 | 8.376.000 | | % | 91,453 | 7.660.103,28 | 2,71 |
| 3,00 % Rizal Commercial Banking Corp. (MTN) 2019/2024 | USD | 2.000.000 | | | % | 97,939 | 1.958.780,00 | 0,69 |
| 5,045 % ROP Sukuk Trust -Reg- (MTN) 2023/2029 | USD | 2.400.000 | 2.400.000 | | % | 101,903 | 2.445.672,00 | 0,87 |
| 1,375 % Shinhan Card Co., Ltd (MTN) 2020/2025 | USD | 5.500.000 | | | % | 93,26 | 5.129.300,00 | 1,82 |
| 1,375 % Shinhan Card Co., Ltd (MTN) 2021/2026 | USD | 360.000 | | | % | 91,215 | 328.374,00 | 0,12 |
| 5,00 % Shinhan Financial Group Co., Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028 | USD | 7.580.000 | 7.580.000 | | % | 99,99 | 7.579.242,00 | 2,69 |
| 1,234 % Singapore Exchange Ltd (MTN) 2021/2026 | USD | 300.000 | | | % | 91,316 | 273.948,00 | 0,10 |
| 3,25 % SingTel Group Treasury Pte Ltd (MTN) 2015/2025 | USD | 1.200.000 | | | % | 97,803 | 1.173.636,00 | 0,42 |
| 2,375 % SingTel Group Treasury Pte Ltd (MTN) 2016/2026 | USD | 500.000 | | | % | 93,914 | 469.570,00 | 0,17 |
| 4,875 % SK Broadband Co., Ltd (MTN) 2023/2028 | USD | 7.330.000 | 7.330.000 | | % | 100,138 | 7.340.115,40 | 2,60 |
| 3,00 % SK Hynix, Inc. (MTN) 2019/2024 | USD | 3.450.000 | | | % | 98,243 | 3.389.383,50 | 1,20 |

DWS Invest ESG Asian Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-------------|-----------------------|---------------------------|
| 1,50 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 1.200.000 | | 2.000.000 | % | 92,1 | 1.105.200,00 | 0,39 |
| 6,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2023/2028 | USD | 3.500.000 | 3.500.000 | | % | 103,277 | 3.614.695,00 | 1,28 |
| 5,45 % SMBC Aviation Capital Finance DAC (MTN) 2023/2028 | USD | 1.250.000 | 1.250.000 | | % | 100,657 | 1.258.212,50 | 0,45 |
| 1,05 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- (MTN) 2020/2025 | USD | 250.000 | | | % | 93,307 | 233.267,50 | 0,08 |
| 0,85 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024 | USD | 800.000 | | | % | 98,955 | 791.640,00 | 0,28 |
| 0,80 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024 | USD | 3.340.000 | | | % | 96,882 | 3.235.858,80 | 1,15 |
| 2,25 % Suntory Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2019/2024 | USD | 200.000 | | | % | 97,391 | 194.782,00 | 0,07 |
| 4,875 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2014/2024 | USD | 1.000.000 | | | % | 99,397 | 993.970,00 | 0,35 |
| 3,375 % Sydney Airport Finance Co., Pty, Ltd -Reg- (MTN) 2015/2025 | USD | 1.300.000 | | | % | 97,532 | 1.267.916,00 | 0,45 |
| 3,625 % Sydney Airport Finance Co., Pty, Ltd -Reg- (MTN) 2016/2026 | USD | 3.100.000 | | | % | 96,703 | 2.997.793,00 | 1,06 |
| 4,49 % UBS Group AG 2022/2025 * | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 99,252 | 1.985.040,00 | 0,70 |
| 6,327 % UBS Group AG -Reg- 2023/2027 * | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 103,078 | 1.030.780,00 | 0,37 |
| 6,246 % UBS Group AG (MTN) 2023/2029 * | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 104,275 | 1.042.750,00 | 0,37 |
| 3,75 % United Overseas Bank Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029 * | USD | 1.000.000 | | | % | 99,494 | 994.940,00 | 0,35 |
| 3,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033 | USD | 5.000.000 | 43.000.000 | 38.000.000 | % | 97,047 | 4.852.343,75 | 1,72 |
| 4,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2030 | USD | 6.000.000 | 6.000.000 | | % | 100,586 | 6.035.156,28 | 2,14 |
| 4,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033 | USD | 73.000.000 | 73.000.000 | | % | 105,305 | 76.872.422,24 | 27,23 |
| 5,35 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2018/2024 | USD | 4.500.000 | 4.500.000 | | % | 97,018 | 4.365.810,00 | 1,55 |
| 4,20 % Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd (MTN) 2019/2024 | USD | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 94,146 | 2.824.380,00 | 1,00 |
| 3,133 % Vena Energy Capital Pte Ltd (MTN) 2020/2025 | USD | 1.000.000 | | | % | 96,877 | 968.770,00 | 0,34 |
| 3,30 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2019/2024 | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 99,703 | 1.994.060,00 | 0,71 |
| 1,50 % Wipro IT Services LLC -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 4.500.000 | | | % | 91,838 | 4.132.710,00 | 1,46 |
| 6,398 % Woori Bank (MTN) 2019/2024 * | USD | 500.000 | | 5.000.000 | % | 100,06 | 500.300,00 | 0,18 |
| Investmentanteile | | | | | | | 5.097.405,66 | 1,81 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%) | Anteile | 457 | 20.357 | 21.433 | USD | 11.153,1987 | 5.097.405,66 | 1,81 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 278.333.556,69 | 98,61 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Warrants on securities | | | | | | | | |
| Optionsscheine auf Aktien | | | | | | | | |
| OAS SA WTS 21/01/2039 | Stück | 365.867 | | | BRL | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 622.594,45 | 0,22 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/USD 3,5 Mio. | | | | | | | 189.565,76 | 0,07 |
| EUR/USD 37,5 Mio. | | | | | | | 435.738,24 | 0,15 |
| SEK/USD 0,1 Mio. | | | | | | | 306,05 | 0,00 |
| SGD/USD 0,1 Mio. | | | | | | | 76,05 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/USD 0,3 Mio. | | | | | | | -3.091,65 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 992.799,83 | 0,35 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 20.718 | | | | | 22.934,74 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Schweizer Franken | CHF | 7.248 | | | | | 8.648,59 | 0,00 |
| Singapur Dollar | SGD | 12.881 | | | | | 9.759,40 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | | | | | | 951.457,10 | 0,34 |

DWS Invest ESG Asian Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 2.652.301,88 | 0,94 |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr ** | | | | | | | 2.318,36 | 0,00 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 2.526.691,45 | 0,90 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 114.525,51 | 0,04 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 8.766,56 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 6.356,76 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände *** | | | | | | | 282.610.701,26 | 100,12 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -264.215,59 | -0,09 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -264.215,59 | -0,09 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -73.383,11 | -0,03 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -340.690,35 | -0,12 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 282.270.010,91 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF FCH | CHF | 101,33 |
| Klasse FCH | EUR | 103,49 |
| Klasse ICH | EUR | 108,99 |
| Klasse LCH | EUR | 102,89 |
| Klasse LDH | EUR | 101,11 |
| Klasse NCH | EUR | 102,66 |
| Klasse ND | EUR | 94,84 |
| Klasse NDH | EUR | 100,80 |
| Klasse NDQH | EUR | 100,45 |
| Klasse PFCH | EUR | 103,17 |
| Klasse PFDQH | EUR | 101,14 |
| Klasse TFCH | EUR | 107,39 |
| Klasse TFDH | EUR | 101,73 |
| Klasse SEK LCH | SEK | 103,03 |
| Klasse SGD LDMH | SGD | 97,90 |
| Klasse USD FC | USD | 106,15 |
| Klasse USD FC100 | USD | 119,00 |
| Klasse USD IC | USD | 120,61 |
| Klasse USD IC500 | USD | 109,88 |
| Klasse USD IDQ | USD | 102,83 |
| Klasse USD LC | USD | 115,52 |
| Klasse USD LD | USD | 103,66 |
| Klasse USD LDM | USD | 100,53 |
| Klasse USD RC | USD | 106,81 |
| Klasse USD TFC | USD | 118,94 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF FCH | Stück | 35.294,821 |
| Klasse FCH | Stück | 60.587,193 |
| Klasse ICH | Stück | 371,000 |
| Klasse LCH | Stück | 48.675,700 |
| Klasse LDH | Stück | 137.937,009 |
| Klasse NCH | Stück | 87.592,521 |
| Klasse ND | Stück | 3.244,756 |
| Klasse NDH | Stück | 7.375,034 |
| Klasse NDQH | Stück | 11.709,205 |
| Klasse PFCH | Stück | 1.274,207 |
| Klasse PFDQH | Stück | 1.477,578 |
| Klasse TFCH | Stück | 11.637,582 |
| Klasse TFDH | Stück | 111,961 |
| Klasse SEK LCH | Stück | 824,317 |
| Klasse SGD LDMH | Stück | 85,738 |
| Klasse USD FC | Stück | 1.981,661 |
| Klasse USD FC100 | Stück | 28.930,000 |
| Klasse USD IC | Stück | 100,000 |
| Klasse USD IC500 | Stück | 1.787.898,000 |
| Klasse USD IDQ | Stück | 162.600,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 20.190,718 |
| Klasse USD LD | Stück | 45.700,570 |
| Klasse USD LDM | Stück | 222,173 |
| Klasse USD RC | Stück | 105.485,152 |
| Klasse USD TFC | Stück | 5.768,276 |

DWS Invest ESG Asian Bonds

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
JP Morgan ACI - Investment Grade

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 34,702 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 88,138 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 57,882 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 7,53. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Morgan Stanley Bank AG, Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | | |
|----------------------|-----|----------|---|-----|---|
| Brasilianischer Real | BRL | 4,857600 | = | USD | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,838100 | = | USD | 1 |
| Euro | EUR | 0,903342 | = | USD | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,319800 | = | USD | 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Asian Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 10.618.555,68 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 91.902,87 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | USD | 375,70 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | -1.661,69 |
| 5. Sonstige Erträge | USD | 13,98 |

Summe der Erträge USD **10.709.186,54**

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|-------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | USD | -754.514,43 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -868.841,18 |
| Erträge aus dem Expense Cap | USD | 114.326,75 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | USD | -8.860,92 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -107.082,40 |
| 4. Taxe d'Abonnement | USD | -48.839,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | -107.994,40 |
| davon: | | |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen | USD | -125,23 |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | USD | -1.905,06 |
| andere | USD | -105.964,11 |

Summe der Aufwendungen USD **-1.027.291,15**

III. Ordentlicher Nettoertrag USD **9.681.895,39**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste USD -7.899.162,86

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften USD **-7.899.162,86**

V. Ergebnis des Geschäftsjahres USD **1.782.732,53**

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------------|--------------------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,75% p.a., | Klasse FCH 0,74% p.a., |
| Klasse ICH 0,49% p.a., | Klasse LCH 1,25% p.a., |
| Klasse LDH 1,25% p.a., | Klasse NCH 1,55% p.a., |
| Klasse ND 1,52% p.a., | Klasse NDH 1,55% p.a., |
| Klasse NDQH 1,55% p.a., | Klasse PFCH 1,12% p.a., |
| Klasse PFDQH 0,93% p.a., | Klasse TFCH 0,74% p.a., |
| Klasse TFDH 0,76% p.a., | Klasse SEK LCH 1,27% p.a., |
| Klasse SGD LDMH 1,24% p.a., | Klasse USD FC 0,72% p.a., |
| Klasse USD FC100 0,28% p.a., | Klasse USD IC 0,47% p.a., |
| Klasse USD IC500 0,18% p.a., | Klasse USD IDQ 0,20% ³⁾ , |
| Klasse USD LC 1,22% p.a., | Klasse USD LD 1,23% p.a., |
| Klasse USD LDM 1,22% p.a., | Klasse USD RC 0,18% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,74% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|--------------------------------|--|
| Klasse CHF FCH <0,001% p.a., | Klasse FCH <0,001% p.a., |
| Klasse ICH <0,001% p.a., | Klasse LCH <0,001% p.a., |
| Klasse LDH <0,001% p.a., | Klasse NCH <0,001% p.a., |
| Klasse ND <0,001% p.a., | Klasse NDH <0,001% p.a., |
| Klasse NDQH <0,001% p.a., | Klasse PFCH <0,001% p.a., |
| Klasse PFDQH <0,001% p.a., | Klasse TFCH <0,001% p.a., |
| Klasse TFDH <0,001% p.a., | Klasse SEK LCH <0,001% p.a., |
| Klasse SGD LDMH <0,001% p.a., | Klasse USD FC <0,001% p.a., |
| Klasse USD FC100 <0,001% p.a., | Klasse USD IC <0,001% p.a., |
| Klasse USD IC500 <0,001% p.a., | Klasse USD IDQ <0,001% ³⁾ , |
| Klasse USD LC <0,001% p.a., | Klasse USD LD <0,001% p.a., |
| Klasse USD LDM <0,001% p.a., | Klasse USD RC <0,001% p.a., |
| Klasse USD TFC <0,001% p.a. | |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

³⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

I. Wert des Fondsvermögens

| | | |
|--|-----|-----------------------|
| am Beginn des Geschäftsjahres | USD | 273.652.331,78 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung | USD | -451.343,62 |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | USD | -4.849.875,58 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | 381.876,25 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 9.681.895,39 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -7.899.162,86 |
| 6. Nettoveränderung der nicht Gewinne/Verluste | USD | 11.754.289,55 |

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres USD **282.270.010,91**

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 1.631,85 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|-----|----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | USD | -7.899.162,86 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -8.950.877,80 |
| Devisen(termin)geschäften | USD | 1.051.714,94 |

DWS Invest ESG Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,88 |

Klasse NCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,49 |

Klasse NDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,58 |

Klasse NDQH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 0,26 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,68 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,60 |

Klasse PFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 0,26 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,68 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,60 |

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,38 |

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | SGD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | SGD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | SGD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | SGD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | SGD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | SGD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | SGD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | SGD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | SGD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | SGD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | SGD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | SGD | 0,42 |

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC500

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IDQ

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 3,02 |

Klasse USD LDM

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | USD | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | USD | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | USD | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | USD | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | USD | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | USD | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | USD | 0,34 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | USD | 0,34 |

DWS Invest ESG Asian Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD RC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | | 2021 | Klasse CHF FCH | | | |
|---|------------------|-----|----------------|------|------------------|-----|--------|--|
| 2023 | | USD | 282.270.010,91 | | Klasse FCH | EUR | - | |
| 2022 | | USD | 273.652.331,78 | | Klasse ICH | EUR | 110,49 | |
| 2021 | | USD | 135.737.117,60 | | Klasse LCH | EUR | - | |
| | | | | | Klasse LDH | EUR | - | |
| | | | | | Klasse NCH | EUR | - | |
| | | | | | Klasse ND | EUR | - | |
| | | | | | Klasse NDH | EUR | - | |
| | | | | | Klasse NDQH | EUR | - | |
| | | | | | Klasse PFCH | EUR | - | |
| | | | | | Klasse PFDQH | EUR | - | |
| | | | | | Klasse TFCH | EUR | 109,56 | |
| | | | | | Klasse TFDH | EUR | - | |
| | | | | | Klasse SEK LCH | SEK | - | |
| | | | | | Klasse SGD LDMH | SGD | - | |
| | | | | | Klasse USD FC | USD | - | |
| | | | | | Klasse USD FC100 | USD | 115,74 | |
| | | | | | Klasse USD IC | USD | 117,74 | |
| | | | | | Klasse USD IC500 | USD | 106,69 | |
| | | | | | Klasse USD IDQ | USD | - | |
| | | | | | Klasse USD LC | USD | 114,47 | |
| | | | | | Klasse USD LD | USD | - | |
| | | | | | Klasse USD LDM | USD | - | |
| | | | | | Klasse USD RC | USD | - | |
| | | | | | Klasse USD TFC | USD | 116,67 | |
| | | | | | | | | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | | | | | | |
| 2023 | Klasse CHF FCH | CHF | 101,33 | | | | | |
| | Klasse FCH | EUR | 103,49 | | | | | |
| | Klasse ICH | EUR | 108,99 | | | | | |
| | Klasse LCH | EUR | 102,89 | | | | | |
| | Klasse LDH | EUR | 101,11 | | | | | |
| | Klasse NCH | EUR | 102,66 | | | | | |
| | Klasse ND | EUR | 94,84 | | | | | |
| | Klasse NDH | EUR | 100,80 | | | | | |
| | Klasse NDQH | EUR | 100,45 | | | | | |
| | Klasse PFCH | EUR | 103,17 | | | | | |
| | Klasse PFDQH | EUR | 101,14 | | | | | |
| | Klasse TFCH | EUR | 107,39 | | | | | |
| | Klasse TFDH | EUR | 101,73 | | | | | |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 103,03 | | | | | |
| | Klasse SGD LDMH | SGD | 97,90 | | | | | |
| | Klasse USD FC | USD | 106,15 | | | | | |
| | Klasse USD FC100 | USD | 119,00 | | | | | |
| | Klasse USD IC | USD | 120,61 | | | | | |
| | Klasse USD IC500 | USD | 109,88 | | | | | |
| | Klasse USD IDQ | USD | 102,83 | | | | | |
| | Klasse USD LC | USD | 115,52 | | | | | |
| | Klasse USD LD | USD | 103,66 | | | | | |
| | Klasse USD LDM | USD | 100,53 | | | | | |
| | Klasse USD RC | USD | 106,81 | | | | | |
| | Klasse USD TFC | USD | 118,94 | | | | | |
| 2022 | Klasse CHF FCH | CHF | 100,85 | | | | | |
| | Klasse FCH | EUR | 101,05 | | | | | |
| | Klasse ICH | EUR | 105,79 | | | | | |
| | Klasse LCH | EUR | 100,96 | | | | | |
| | Klasse LDH | EUR | 100,96 | | | | | |
| | Klasse NCH | EUR | 100,97 | | | | | |
| | Klasse ND | EUR | 96,42 | | | | | |
| | Klasse NDH | EUR | 100,93 | | | | | |
| | Klasse NDQH | EUR | 100,94 | | | | | |
| | Klasse PFCH | EUR | 101,07 | | | | | |
| | Klasse PFDQH | EUR | 101,00 | | | | | |
| | Klasse TFCH | EUR | 104,71 | | | | | |
| | Klasse TFDH | EUR | 101,02 | | | | | |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 100,97 | | | | | |
| | Klasse SGD LDMH | SGD | 100,33 | | | | | |
| | Klasse USD FC | USD | 101,51 | | | | | |
| | Klasse USD FC100 | USD | 113,29 | | | | | |
| | Klasse USD IC | USD | 115,05 | | | | | |
| | Klasse USD IC500 | USD | 104,51 | | | | | |
| | Klasse USD IDQ | USD | - | | | | | |
| | Klasse USD LC | USD | 111,03 | | | | | |
| | Klasse USD LD | USD | 101,44 | | | | | |
| | Klasse USD LDM | USD | 100,60 | | | | | |
| | Klasse USD RC | USD | 101,59 | | | | | |
| | Klasse USD TFC | USD | 113,72 | | | | | |

DWS Invest ESG Asian Bonds

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,18% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 14.254.420,50.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Climate Tech

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Climate Tech investiert hauptsächlich in Aktien, Aktienzertifikate, Partizipations- und Genussscheine, Wandelanleihen und Options-scheine auf Aktien von Unternehmen, die vorwiegend in Geschäftsbereichen tätig sind, die geeignet sind, den Klimawandel und seine Auswirkungen zu begrenzen oder zu reduzieren. Im Fokus stehen insbesondere Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen und Lösungen anbieten, die zur Verringerung von Emissionen durch die Erzeugung sauberer Energien sowie zur effizienten Energieübertragung oder zur Steigerung der Energieeffizienz beitragen, jedoch auch in Unternehmen, die sich in Bereichen wie Gesundheitswesen, Wasser- und Agrarwirtschaft oder Katastrophenschutz und Krisenbewältigung für die Bewältigung der Folgen des Klimawandels einsetzen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 6,2% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die langfristige Strategie

DWS Invest ESG Climate Tech

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Klasse LD | LU1863261647 | 6,2% | 4,4% | 97,4% |
| Klasse FC | LU1863264070 | 7,0% | 6,8% | 105,3% |
| Klasse IC | LU2437447688 | 7,3% | 1,3% ¹⁾ | – |
| Klasse LC | LU1863264153 | 6,2% | 4,4% | 97,4% |
| Klasse NC | LU1914384182 | 5,6% | 2,8% | 92,5% |
| Klasse PFC | LU2066748570 | 5,5% | 1,5% | 34,6% ²⁾ |
| Klasse TFC | LU1863261720 | 7,0% | 6,8% | 105,2% |
| Klasse TFD | LU1885667318 | 7,0% | 6,8% | 70,2% ³⁾ |
| Klasse XC | LU1863261993 | 7,4% | 8,1% | 109,7% |
| Klasse GBP D RD ⁶⁾ | LU2380221429 | 5,1% | -6,0% ⁴⁾ | – |
| Klasse JPY FC ⁷⁾ | LU2321750015 | 18,9% | 20,1% ⁵⁾ | – |
| Klasse USD FC ⁸⁾ | LU1885667409 | 10,8% | -3,8% | 67,1% ³⁾ |
| Klasse USD LC ⁸⁾ | LU1885667581 | 10,0% | -6,0% | 61,1% ³⁾ |
| Klasse USD LCH (P) ⁸⁾ | LU2324798417 | 9,7% | -3,1% ⁵⁾ | – |
| Klasse USD TFC ⁸⁾ | LU1885667664 | 10,8% | -3,9% | 66,9% ³⁾ |
| Klasse USD TFCH (P) ⁸⁾ | LU2324798508 | 10,5% | -1,2% ⁵⁾ | – |

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 15.2.2022

²⁾ Klasse PFC aufgelegt am 7.2.2020

³⁾ Klassen TFD, USD FC, USD LC und USD TFC aufgelegt am 9.4.2019

⁴⁾ Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021

⁵⁾ Klassen JPY FC, USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.4.2021

⁶⁾ in GBP

⁷⁾ in JPY

⁸⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

der Unternehmensselektion mit einer umfassenden Fundamentalanalyse einzelner Aktien weiterverfolgt. Der Fokus lag vorwiegend auf Unternehmen, deren Produkte oder Dienstleistungen einen wesentlichen Beitrag zur Dekarbonisierung des Energiemix und Abkopplung des Energieverbrauchs vom globalen Wirtschaftswachstum leisten, d.h. eine hohe „Themenreinheit“ aufweisen**, jedoch auch auf Unternehmen, die Lösungen für den Umgang mit den irreversiblen Folgeschäden des Klimawandels bieten, die heute bereits eingetreten sind. Ein besonderes Augenmerk lag grundsätzlich auf der Qualität und Nach-

haltigkeit des Geschäftsmodells, der Qualität des Managements, dem organischen Wachstumspotenzial, der Solidität der Bilanz und insbesondere der Bewertung eines Unternehmens.

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurden die Märkte von der Entwicklung der Inflationsraten in den größten Volkswirtschaften und den möglichen Reaktionen der Zentralbanken dominiert. Der Anstieg der Zinsen in den USA wirkte sich während der meisten Zeit des Jahres negativ auf die Entwicklung der Aktienkurse aus, insbesondere bei zinssensitiven Sektoren und Geschäftsmodellen.

Das Anlageergebnis des Teilfonds wurde sowohl von der Sektorallokation als auch von der Titelauswahl bestimmt und blieb hinter dem MSCI World All Country (Total Return, in Euro) zurück. Während des Berichtszeitraums steuerte die strukturelle Untergewichtung von Sektoren, die entweder nur eine begrenzte thematische Relevanz zum Bereich Climate Tech haben oder aufgrund einer schwachen Qualifikation im Umweltbereich nicht investierbar waren, einen positiven Beitrag zur Sektorallokation bei, z.B. bei Energie (Öl & Gas), Finanzwerten und im Gesundheitswesen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

** „Themenreinheit“ wird als Prozentsatz definiert, mit dem ein Unternehmen einen Beitrag zu einem oder mehreren Themen rund um saubere Technologien leistet, wie in seinen Finanzkennzahlen (z.B. Erträge, Gewinn, Investitionsausgaben, Sachanlagen) abgebildet.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Climate Tech

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 73.714.848,68 | 9,25 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 123.666.518,94 | 15,53 |
| Energie | 92.174.276,00 | 11,58 |
| Hauptverbrauchsgüter | 37.633.715,17 | 4,72 |
| Finanzsektor | 27.378.141,56 | 3,44 |
| Grundstoffe | 90.907.703,83 | 11,41 |
| Industrien | 262.869.160,36 | 33,02 |
| Versorger | 75.769.993,90 | 9,52 |
| Summe Aktien | 784.114.358,44 | 98,47 |
| 2. Derivate | -800,13 | 0,00 |
| 3. Bankguthaben | 13.498.132,43 | 1,70 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 337.683,97 | 0,04 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 841.547,55 | 0,11 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1.293.762,85 | -0,17 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -1.215.287,30 | -0,15 |
| III. Fondsvermögen | 796.281.872,11 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Climate Tech

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 784.114.358,44 | 98,47 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Arcadium Lithium PLC -CDI | Stück | 2.254.200 | 2.254.200 | | AUD | 11,21 | 15.560.070,56 | 1,95 |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | Stück | 450.000 | 450.000 | | BRL | 75,37 | 6.307.270,86 | 0,79 |
| Stantec, Inc. | Stück | 222.020 | 11.150 | | CAD | 105,98 | 16.070.881,47 | 2,02 |
| SIG Combibloc Group AG | Stück | 294.003 | | | CHF | 19,42 | 6.153.997,98 | 0,77 |
| Sika AG | Stück | 30.363 | | | CHF | 273,8 | 8.960.546,24 | 1,12 |
| ALK-Abello A/S | Stück | 731.460 | 294.050 | | DKK | 101,1 | 9.922.640,43 | 1,25 |
| NKT A/S | Stück | 162.782 | 162.782 | | DKK | 464,2 | 10.139.044,59 | 1,27 |
| Vestas Wind Systems A/S | Stück | 355.380 | 355.380 | | DKK | 214,7 | 10.237.892,01 | 1,29 |
| Air Liquide SA | Stück | 166.026 | 68.170 | | EUR | 176,7 | 29.336.794,20 | 3,68 |
| Aixtron SE | Stück | 224.860 | 115.090 | 36.760 | EUR | 38,66 | 8.693.087,60 | 1,09 |
| Alfen Beheer BV | Stück | 180.854 | 99.180 | | EUR | 60,48 | 10.938.049,92 | 1,37 |
| Arcadis NV | Stück | 205.680 | 38.140 | | EUR | 49,02 | 10.082.433,60 | 1,27 |
| Cie de Saint-Gobain SA | Stück | 199.990 | 23.580 | | EUR | 66,83 | 13.365.331,70 | 1,68 |
| DSM-Firmenich AG | Stück | 173.072 | 173.072 | | EUR | 92,33 | 15.979.737,76 | 2,01 |
| E.ON SE | Stück | 720.410 | 720.410 | | EUR | 12,15 | 8.752.981,50 | 1,10 |
| EDP Renovaveis SA | Stück | 565.441 | 168.400 | | EUR | 18,515 | 10.469.140,12 | 1,31 |
| ENEL SPA | Stück | 1.888.540 | 314.850 | | EUR | 6,739 | 12.726.871,06 | 1,60 |
| Fugro NV | Stück | 547.354 | 414.230 | 276.720 | EUR | 17,39 | 9.518.486,06 | 1,20 |
| Industrie De Nora SpA | Stück | 376.682 | 376.682 | | EUR | 15,8 | 5.951.575,60 | 0,75 |
| Kerry Group PLC -A- | Stück | 148.960 | 52.290 | | EUR | 78,66 | 11.717.193,60 | 1,47 |
| Kingspan Group PLC | Stück | 78.880 | 78.880 | | EUR | 78,4 | 6.184.192,00 | 0,78 |
| Knorr-Bremse AG | Stück | 129.670 | 129.670 | | EUR | 58,8 | 7.624.596,00 | 0,96 |
| Prysmian SpA | Stück | 282.530 | 282.530 | 262.650 | EUR | 41,29 | 11.665.663,70 | 1,46 |
| Schneider Electric SE | Stück | 88.889 | 8.210 | 53.080 | EUR | 182,42 | 16.215.131,38 | 2,04 |
| Solaria Energia y Medio Ambiente SA | Stück | 804.842 | 398.270 | | EUR | 18,66 | 15.018.351,72 | 1,89 |
| STMicroelectronics NV | Stück | 346.625 | 75.590 | 223.330 | EUR | 45,53 | 15.781.836,25 | 1,98 |
| Veolia Environnement SA | Stück | 713.923 | 105.690 | | EUR | 28,66 | 20.461.033,18 | 2,57 |
| Drax Group PLC | Stück | 1.153.044 | 186.460 | 225.790 | GBP | 4,897 | 6.495.209,19 | 0,82 |
| Smurfit Kappa Group PLC | Stück | 342.216 | 62.400 | | GBP | 31,2 | 12.282.083,99 | 1,54 |
| BYD Co., Ltd | Stück | 566.500 | 293.500 | | HKD | 214,4 | 14.040.547,36 | 1,76 |
| Flat Glass Group Co., Ltd | Stück | 2.994.000 | 857.000 | | HKD | 13,18 | 4.561.698,21 | 0,57 |
| East Japan Railway Co. | Stück | 335.600 | 63.300 | | JPY | 8.129 | 17.416.873,00 | 2,19 |
| Kuraray Co., Ltd | Stück | 449.400 | 449.400 | | JPY | 1.425,5 | 4.089.887,85 | 0,51 |
| Samsung SDI Co., Ltd | Stück | 31.283 | 8.930 | 6.740 | KRW | 472.000 | 10.356.677,50 | 1,30 |
| Mowi ASA | Stück | 955.421 | 173.680 | | NOK | 181,6 | 15.474.920,16 | 1,94 |
| Beijer Ref AB | Stück | 466.910 | 466.910 | | SEK | 135,8 | 5.698.162,48 | 0,72 |
| Voltronic Power Technology Corp. | Stück | 94.000 | | | TWD | 1.710 | 4.731.209,76 | 0,59 |
| American Water Works Co, Inc. | Stück | 87.946 | 6.320 | | USD | 132,89 | 10.557.487,99 | 1,33 |
| Aptiv PLC | Stück | 86.776 | 46.970 | 47.020 | USD | 90,68 | 7.108.260,60 | 0,89 |
| Array Technologies, Inc. | Stück | 1.480.774 | 825.260 | | USD | 17,2 | 23.007.499,97 | 2,89 |
| Bloom Energy Corp. | Stück | 472.350 | 472.350 | | USD | 15,1 | 6.443.073,27 | 0,81 |
| Darling Ingredients, Inc. | Stück | 319.760 | 190.410 | 330.010 | USD | 50,01 | 14.445.520,43 | 1,81 |
| Ecolab, Inc. | Stück | 42.921 | 10.080 | 9.210 | USD | 198,79 | 7.707.553,87 | 0,97 |
| Enphase Energy, Inc. | Stück | 50.158 | 57.840 | 64.530 | USD | 135,93 | 6.158.964,93 | 0,77 |
| First Solar, Inc. | Stück | 98.642 | 31.810 | 54.330 | USD | 173,23 | 15.436.085,57 | 1,94 |
| Generac Holdings, Inc. | Stück | 43.040 | 55.190 | 46.710 | USD | 130,8 | 5.085.483,03 | 0,64 |
| Graphic Packaging Holding Co. | Stück | 528.720 | 528.720 | | USD | 24,81 | 11.849.627,71 | 1,49 |
| Itron, Inc. | Stück | 163.968 | | 49.800 | USD | 76,22 | 11.289.643,98 | 1,42 |
| Marsh & McLennan Cos, Inc. | Stück | 123.140 | 13.670 | | USD | 188,75 | 20.996.084,53 | 2,64 |
| Microsoft Corp. | Stück | 56.405 | 12.190 | 34.870 | USD | 376,8 | 19.199.092,48 | 2,41 |
| NEXTracker, Inc. | Stück | 307.373 | 307.373 | | USD | 47,04 | 13.061.264,73 | 1,64 |
| Nomad Foods Ltd | Stück | 1.216.317 | | | USD | 16,93 | 18.601.841,43 | 2,34 |
| NXP Semiconductors NV | Stück | 57.172 | 10.340 | 4.340 | USD | 231,52 | 11.957.051,55 | 1,50 |
| ON Semiconductor Corp. | Stück | 79.770 | 36.040 | 13.730 | USD | 84,8 | 6.110.653,35 | 0,77 |
| Quanta Services, Inc. | Stück | 44.470 | 44.470 | | USD | 216,18 | 8.684.300,54 | 1,09 |
| Republic Services, Inc. | Stück | 209.490 | 17.630 | | USD | 164,01 | 31.037.435,38 | 3,90 |
| Savers Value Village, Inc. | Stück | 111.618 | 111.618 | | USD | 17,68 | 1.782.660,74 | 0,22 |
| SolarEdge Technologies, Inc. | Stück | 93.994 | 68.900 | 48.740 | USD | 96,99 | 8.235.297,53 | 1,03 |
| Sprouts Farmers Market, Inc. | Stück | 175.910 | 24.580 | 188.530 | USD | 47,965 | 7.621.969,04 | 0,96 |
| Synopsys, Inc. | Stück | 25.698 | | 7.060 | USD | 515,77 | 11.973.127,45 | 1,50 |
| TE Connectivity Ltd | Stück | 45.978 | | | USD | 141,07 | 5.859.181,42 | 0,74 |
| Tesla, Inc. | Stück | 18.990 | 34.950 | 15.960 | USD | 253,32 | 4.345.568,97 | 0,55 |
| TopBuild Corp. | Stück | 31.596 | 5.820 | 43.330 | USD | 376,18 | 10.736.927,24 | 1,35 |
| Trimble, Inc. | Stück | 148.142 | | | USD | 53,73 | 7.190.303,91 | 0,90 |
| Universal Display Corp. | Stück | 55.330 | 55.330 | | USD | 192,535 | 9.623.267,60 | 1,21 |
| Veralto Corp. | Stück | 98.183 | 98.183 | | USD | 82,88 | 7.350.861,55 | 0,92 |
| Verisk Analytics, Inc. | Stück | 63.891 | | 41.080 | USD | 238,05 | 13.739.156,62 | 1,73 |
| Weyerhaeuser Co. REIT | Stück | 201.625 | 111.880 | 58.080 | USD | 35,04 | 6.382.057,03 | 0,80 |
| Xylem, Inc. | Stück | 87.365 | | | USD | 114,47 | 9.034.026,64 | 1,13 |
| Zoetis, Inc. | Stück | 70.138 | | 13.140 | USD | 197,62 | 12.520.926,77 | 1,57 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 784.114.358,44 | 98,47 |

DWS Invest ESG Climate Tech

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | -800,13 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| USD/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | -303,79 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| USD/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | -7,09 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| USD/AUD 0,1 Mio. | | | | | | | -42,32 | 0,00 |
| USD/BRL 0,1 Mio. | | | | | | | -1,60 | 0,00 |
| USD/CAD 0,1 Mio. | | | | | | | -57,28 | 0,00 |
| USD/CHF 0,1 Mio. | | | | | | | -86,59 | 0,00 |
| USD/DKK 0,1 Mio. | | | | | | | -38,14 | 0,00 |
| USD/GBP 0,1 Mio. | | | | | | | -21,98 | 0,00 |
| USD/HKD 0,1 Mio. | | | | | | | 4,77 | 0,00 |
| USD/JPY 0,4 Mio. | | | | | | | -118,81 | 0,00 |
| USD/KRW 2,0 Mio. | | | | | | | -10,82 | 0,00 |
| USD/NOK 0,1 Mio. | | | | | | | -101,30 | 0,00 |
| USD/SEK 0,1 Mio. | | | | | | | -3,46 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| USD/HKD 0,1 Mio. | | | | | | | 1,02 | 0,00 |
| USD/JPY 0,1 Mio. | | | | | | | -6,19 | 0,00 |
| USD/KRW 0,3 Mio. | | | | | | | 0,47 | 0,00 |
| USD/NOK 0,1 Mio. | | | | | | | -7,02 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| | | | | | | | 13.498.132,43 | 1,70 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 39.876,45 | 0,01 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 532.196 | | | | | 71.409,66 | 0,01 |
| Norwegische Kronen | NOK | 4.272.213 | | | | | 381.040,06 | 0,05 |
| Schwedische Kronen | SEK | 866.862 | | | | | 77.902,61 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 125.691 | | | | | 77.396,07 | 0,01 |
| Brasilianischer Real | BRL | 403.992 | | | | | 75.128,19 | 0,01 |
| Britisches Pfund | GBP | 158.724 | | | | | 182.583,29 | 0,02 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1.387.882 | | | | | 160.439,72 | 0,02 |
| Japanischer Yen | JPY | 1.229.829 | | | | | 7.851,56 | 0,00 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 108.934 | | | | | 74.402,21 | 0,01 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 27.981.889 | | | | | 823.616,94 | 0,10 |
| Schweizer Franken | CHF | 212.557 | | | | | 229.103,67 | 0,03 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.047.007.515 | | | | | 734.378,34 | 0,09 |
| US-Dollar | USD | 11.693.250 | | | | | 10.563.003,66 | 1,33 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| | | | | | | | 337.683,97 | 0,04 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 331.061,20 | 0,04 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 2.105,84 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 4.516,93 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | | |
| | | | | | | | 841.547,55 | 0,11 |
| Summe der Vermögensgegenstände * | | | | | | | | |
| | | | | | | | 798.791.728,65 | 100,32 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -1.293.762,85 | -0,17 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | | |
| | | | | | | | -1.215.287,30 | -0,15 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | | | | | | | -2.509.856,54 | -0,32 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | |
| | | | | | | | 796.281.872,11 | 100,00 |

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.

DWS Invest ESG Climate Tech

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 175,25 |
| Klasse IC | EUR | 101,30 |
| Klasse LC | EUR | 168,16 |
| Klasse LD | EUR | 163,70 |
| Klasse NC | EUR | 181,82 |
| Klasse PFC | EUR | 134,62 |
| Klasse TFC | EUR | 174,30 |
| Klasse TFD | EUR | 166,26 |
| Klasse XC | EUR | 178,35 |
| Klasse GBP D RD | GBP | 92,15 |
| Klasse JPY FC | JPY | 12.010,04 |
| Klasse USD FC | USD | 167,12 |
| Klasse USD LC | USD | 161,14 |
| Klasse USD LCH (P) | USD | 96,86 |
| Klasse USD TFC | USD | 166,95 |
| Klasse USD TFCH (P) | USD | 98,84 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 17.877,661 |
| Klasse IC | Stück | 44.626,000 |
| Klasse LC | Stück | 696.561,224 |
| Klasse LD | Stück | 2.406.365,662 |
| Klasse NC | Stück | 287.399,938 |
| Klasse PFC | Stück | 249.874,000 |
| Klasse TFC | Stück | 361.706,777 |
| Klasse TFD | Stück | 8.568,091 |
| Klasse XC | Stück | 117.855,000 |
| Klasse GBP D RD | Stück | 100,000 |
| Klasse JPY FC | Stück | 1.039.591,000 |
| Klasse USD FC | Stück | 29.298,676 |
| Klasse USD LC | Stück | 30.394,225 |
| Klasse USD LCH (P) | Stück | 1.016,000 |
| Klasse USD TFC | Stück | 116.176,414 |
| Klasse USD TFCH (P) | Stück | 100,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Index, in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 94,711 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 149,710 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 117,297 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und The Bank of New York Mellon SA.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2023

| | | | | |
|----------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Brasilianischer Real | BRL | 5,377365 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 33,974397 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |

DWS Invest ESG Climate Tech

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Climate Tech

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 9.965.586,50 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 1.321.957,33 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -1.174.985,64 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 771,91 | |
| Summe der Erträge | EUR | 10.113.330,10 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -297,34 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -10.561.130,21 | |
| <i>davon:</i> | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -10.517.856,03 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 2.050,93 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -45.325,11 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -48.341,86 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -87.534,51 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -392.752,47 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -633.337,57 | |
| <i>davon:</i> | | | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -304.949,26 | |
| andere | EUR | -328.388,31 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -11.723.393,96 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -1.610.063,86 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -43.071.647,04 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -43.071.647,04 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -44.681.710,90 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|----------------------------|--------------------------------|
| Klasse FC 0,86% p.a., | Klasse IC 0,57% p.a., |
| Klasse LC 1,61% p.a., | Klasse LD 1,61% p.a., |
| Klasse NC 2,12% p.a., | Klasse PFC 2,33% p.a., |
| Klasse TFC 0,87% p.a., | Klasse TFD 0,86% p.a., |
| Klasse XC 0,45% p.a., | Klasse GBP D RD 0,85% p.a., |
| Klasse JPY FC 0,86% p.a., | Klasse USD FC 0,89% p.a., |
| Klasse USD LC 1,61% p.a., | Klasse USD LCH (P) 1,64% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,86% p.a., | Klasse USD TFCH (P) 0,88% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 407.495,81.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | 763.814.459,03 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) ²⁾ | EUR | -6.724.649,99 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -7.849.207,78 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -990.497,30 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -1.610.063,86 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | -43.071.647,04 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 796.281.872,11 | |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 107.193,42 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... | | | |
|--|-----|----------------|--|
| <i>aus:</i> | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -42.844.891,74 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -226.755,30 | |

DWS Invest ESG Climate Tech

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,05 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,70 |

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 0,39 |

Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|---------------------|----------------|-----------|
| 2023 | EUR | 796.281.872,11 | |
| 2022 | EUR | 763.814.459,03 | |
| 2021 | EUR | 758.260.470,47 | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 175,25 |
| | Klasse IC | EUR | 101,30 |
| | Klasse LC | EUR | 168,16 |
| | Klasse LD | EUR | 163,70 |
| | Klasse NC | EUR | 181,82 |
| | Klasse PFC | EUR | 134,62 |
| | Klasse TFC | EUR | 174,30 |
| | Klasse TFD | EUR | 166,26 |
| | Klasse XC | EUR | 178,35 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 92,15 |
| | Klasse JPY FC | JPY | 12.010,04 |
| | Klasse USD FC | USD | 167,12 |
| | Klasse USD LC | USD | 161,14 |
| | Klasse USD LCH (P) | USD | 96,86 |
| | Klasse USD TFC | USD | 166,95 |
| | Klasse USD TFCH (P) | USD | 98,84 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 163,81 |
| | Klasse IC | EUR | 94,42 |
| | Klasse LC | EUR | 158,38 |
| | Klasse LD | EUR | 156,87 |
| | Klasse NC | EUR | 172,11 |
| | Klasse PFC | EUR | 127,66 |
| | Klasse TFC | EUR | 162,94 |
| | Klasse TFD | EUR | 158,12 |
| | Klasse XC | EUR | 166,04 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 89,23 |
| | Klasse JPY FC | JPY | 10.099,00 |
| | Klasse USD FC | USD | 150,86 |
| | Klasse USD LC | USD | 146,55 |
| | Klasse USD LCH (P) | USD | 88,32 |
| | Klasse USD TFC | USD | 150,70 |
| | Klasse USD TFCH (P) | USD | 89,47 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 196,52 |
| | Klasse IC | EUR | - |
| | Klasse LC | EUR | 191,43 |
| | Klasse LD | EUR | 189,66 |
| | Klasse NC | EUR | 209,07 |
| | Klasse PFC | EUR | 156,26 |
| | Klasse TFC | EUR | 195,47 |
| | Klasse TFD | EUR | 190,37 |
| | Klasse XC | EUR | 198,39 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 101,73 |
| | Klasse JPY FC | JPY | 11.215,77 |
| | Klasse USD FC | USD | 191,78 |
| | Klasse USD LC | USD | 187,82 |
| | Klasse USD LCH (P) | USD | 107,88 |
| | Klasse USD TFC | USD | 191,70 |
| | Klasse USD TFCH (P) | USD | 108,47 |

DWS Invest ESG Climate Tech

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Anlageziel im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities war ein richtlinienkonformer Feederfonds (der „Feederfonds“) des OGAW-Masterfonds DWS ESG Dynamic Opportunities (der „Masterfonds“). In dieser Eigenschaft legte der Feederfonds permanent mindestens 85% des Teilfondsvermögens in Anteilen des Masterfonds an. Mindestens 60% des Masterfondsvermögens wurden in Aktien angelegt, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen oder an einem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen waren, und die nicht Anteile eines Investmentfonds waren. Mit Wirkung zum 21. November 2023 wurde diese Master-Feeder-Konstruktion aufgehoben, das heißt, der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities ist nicht mehr Feederfonds seines bisherigen OGAW-Masterfonds DWS ESG Dynamic Opportunities. Das Anlageuniversum des Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities entsprach aber auch nach der Auflösung der Master-Feeder-Struktur dem Anlageuniversum seines bisherigen Masterfonds.

Weitere Angaben zu den Aufwendungen des bisherigen Master- bzw. Feederfonds sind der Seite 1963 dieses Berichts zu entnehmen. Die Verwaltungsgesellschaft des bisherigen Masterfonds ist die DWS Investment GmbH, Mainzer Landstraße 11-17 in 60329 Frankfurt am Main, Deutschland; dort sind auch der Bericht des bisherigen Masterfonds sowie nähere Informationen u.a. Verkaufsprospekt, Jahresbericht usw.) erhältlich.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|--------------|--------|--------------------|---------|
| Klasse LC | LU1868537090 | 10,4% | 13,3% | 39,8% |
| Klasse FC | LU1868536878 | 11,0% | 15,1% | 41,2% |
| Klasse FD | LU1905503204 | 11,0% | 15,2% | 44,1% |
| Klasse IC | LU1899149113 | 11,5% | 16,7% | 46,7% |
| Klasse NC | LU1868537256 | 9,8% | 11,6% | 36,2% |
| Klasse PFC | LU1868537330 | 9,3% | 9,7% | 33,1% |
| Klasse TFC | LU1899149204 | 11,0% | 15,2% | 44,0% |
| Klasse USD FCH ²⁾ | LU1868537504 | 13,1% | 20,4% | 57,6% |
| Klasse USD ICH ²⁾ | LU2459745662 | 13,6% | 6,1% ¹⁾ | – |

¹⁾ Klasse USD ICH aufgelegt am 31.3.2022

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities strebt die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses an. Um dies zu erreichen, investiert er vor allem in Aktien in- und ausländischer Aussteller. Dabei werden Unternehmen favorisiert, die hinsichtlich Marktstellung, Wachstumspotenzial und laufender Unternehmensstrategie hohen Ansprüchen genügen. Neben Aktien kann der Teilfonds auch in verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate, Fonds, Derivate und Geldmarktinstrumente anlegen. Im Rahmen des Wertpapierauswahlprozesses werden neben dem finanziellen Erfolg auch die ökologische und soziale Leistung eines Unternehmens sowie dessen Corporate Governance (sogenannte ESG-Kriterien für die entsprechende englische Bezeichnung Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023

erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities einen Wertzuwachs von 10,4% je Anteil (Anteilklasse LC; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes

Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vier-

ten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds DWS Invest ESG Dynamic Opportunities war – auch über seinen bisherigen Masterfonds – vor allem in Aktien in- und ausländischer Aussteller investiert. Das im Gegensatz zum Vorjahr leicht reduzierte Aktiegewicht bildete weiterhin den Anlageschwerpunkt. Dabei lag der geografische Fokus der Aktieninvestments unverändert auf Titeln von Unternehmen aus den führenden Industrieländern, insbesondere aus den USA und Europa. Die Engagements in Japan wurden im Berichtszeitraum leicht erhöht. Hinsichtlich der Branchenallokation setzte das Portfoliomanagement nach wie vor auf eine breite Diversifikation. Im Jahresverlauf 2023 wurden die Investments in den Bereichen Konsum, Gesundheit sowie Versorger erhöht und stattdessen u.a. bei Industrie-, Finanz- sowie Kommunikationstiteln verringert. Das größte Sektorgewicht bildete weiterhin der Bereich Gesundheit. Das Aktienportfolio trug maßgeblich zum Anlageplus bei. Die größten Gewinnbeiträge kamen dabei aus den Bereichen Technologie, Kommunikationsdienstleistungen und Finanzen. Aktien aus dem Gesundheitssektor hingegen enttäuschten und dämpften den Wertzuwachs des Teilfonds.

Die Gewichtung des Rentenportfolios wurde im bisherigen Masterfonds insbesondere im ersten Quartal 2023 mit Fokus auf kurzlaufende Rentenpapiere erhöht. Hinsichtlich der Emittentenstruktur konzentrierte sich das Portfoliomanagement auf Staatsanleihen, Anleihen staatsnaher Emittenten sowie europäische und US-amerikanische Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). ETFs (Exchange Traded Funds) überwiegend aus dem Bereich Investment Grade rundeten das Rentenportfolio ab.

Die dem Portfeuille beigemischte Goldposition (abgebildet über ein ETC (Exchange Traded Commodities) Instrument trug spürbar zum positiven Gesamtanlageergebnis des Teilfonds bei. Im vierten Quartal 2023 wurden diese Position leicht reduziert und Kursgewinne realisiert.

Auf der Fremdwährungsseite war der Teilfonds im Rahmen seiner Wertpapierengagements sowie über Devisenterminkontrakte unter anderem im US-Dollar engagiert. Insgesamt dämpften die Fremdwährungspositionen jedoch die Wertsteigerung des Teilfonds aufgrund der Aufwertung des Euro beispielsweise gegenüber dem US-Dollar.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtet gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 9.896.418,25 | 7,80 |
| Telekommunikationsdienste | 12.359.673,39 | 9,74 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 20.148.842,86 | 15,87 |
| Energie | 1.035.859,88 | 0,82 |
| Hauptverbrauchsgüter | 2.123.899,22 | 1,67 |
| Finanzsektor | 15.119.371,40 | 11,93 |
| Grundstoffe | 4.713.784,73 | 3,72 |
| Industrien | 7.507.510,01 | 5,93 |
| Versorger | 7.672.985,27 | 6,05 |
| Summe Aktien | 80.578.345,01 | 63,53 |
| 2. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 8.232.244,54 | 6,49 |
| Institute | 215.062,50 | 0,17 |
| Zentralregierungen | 6.225.437,50 | 4,91 |
| Summe Anleihen | 14.672.744,54 | 11,57 |
| 3. Investmentanteile | | |
| Rentenfonds | 5.625.066,25 | 4,43 |
| Sonstige Fonds | 15.521.477,11 | 12,24 |
| Summe Investmentanteile | 21.146.543,36 | 16,67 |
| 4. Derivate | 170.464,94 | 0,13 |
| 5. Bankguthaben | 6.263.870,46 | 4,94 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 448.940,02 | 0,36 |
| 7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 3.835.445,88 | 3,02 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -248.124,10 | -0,20 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -27.231,90 | -0,02 |
| III. Fondsvermögen | 126.840.998,21 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 95.251.089,55 | 75,10 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Novartis AG | Stück | 12.156 | 13.612 | 1.456 | CHF | 84,37 | 1.105.439,81 | 0,87 |
| Roche Holding AG | Stück | 6.938 | 7.707 | 769 | CHF | 243,45 | 1.820.540,88 | 1,43 |
| Orsted AS | Stück | 13.194 | 14.215 | 1.021 | DKK | 374,1 | 662.292,30 | 0,52 |
| Vestas Wind Systems A/S | Stück | 35.957 | 40.306 | 4.349 | DKK | 214,7 | 1.035.859,88 | 0,82 |
| Allianz SE | Stück | 9.526 | 10.583 | 1.057 | EUR | 241,95 | 2.304.815,70 | 1,82 |
| ASML Holding NV | Stück | 1.618 | 1.744 | 126 | EUR | 685,9 | 1.109.786,20 | 0,87 |
| AXA SA | Stück | 74.427 | 83.433 | 9.006 | EUR | 29,46 | 2.192.619,42 | 1,73 |
| Capgemini SE | Stück | 5.787 | 6.443 | 656 | EUR | 189,85 | 1.098.661,95 | 0,87 |
| Deutsche Post AG | Stück | 17.978 | 19.389 | 1.411 | EUR | 44,855 | 806.403,19 | 0,64 |
| Deutsche Telekom AG | Stück | 99.776 | 112.053 | 12.277 | EUR | 21,75 | 2.170.128,00 | 1,71 |
| E.ON SE | Stück | 192.214 | 213.717 | 21.503 | EUR | 12,15 | 2.335.400,10 | 1,84 |
| ENEL SPA | Stück | 361.291 | 402.433 | 41.142 | EUR | 6,739 | 2.434.740,05 | 1,92 |
| EssilorLuxottica SA | Stück | 11.323 | 12.667 | 1.344 | EUR | 181,98 | 2.060.559,54 | 1,62 |
| Evonik Industries AG | Stück | 62.904 | 72.470 | 9.566 | EUR | 18,5 | 1.163.724,00 | 0,92 |
| Infineon Technologies AG | Stück | 32.364 | 34.879 | 2.515 | EUR | 37,8 | 1.223.359,20 | 0,96 |
| L'Oreal SA | Stück | 3.834 | 4.274 | 440 | EUR | 452,3 | 1.734.118,20 | 1,37 |
| Merck KGaA | Stück | 10.103 | 11.116 | 1.013 | EUR | 144,1 | 1.455.842,30 | 1,15 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | Stück | 5.042 | 6.166 | 1.124 | EUR | 375,1 | 1.891.254,20 | 1,49 |
| Veolia Environnement SA | Stück | 78.177 | 86.716 | 8.539 | EUR | 28,66 | 2.240.552,82 | 1,77 |
| Vinci SA | Stück | 20.670 | 23.061 | 2.391 | EUR | 113,86 | 2.353.486,20 | 1,86 |
| Vonovia SE | Stück | 89.224 | 108.686 | 19.462 | EUR | 28,54 | 2.546.452,96 | 2,01 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | Stück | 14.413 | 15.578 | 1.165 | GBP | 54,199 | 898.592,06 | 0,71 |
| Smith & Nephew PLC | Stück | 63.670 | 68.754 | 5.084 | GBP | 10,785 | 789.884,70 | 0,62 |
| Bridgestone Corp. | Stück | 25.300 | 27.200 | 1.900 | JPY | 5,840 | 943.288,36 | 0,74 |
| Daikin Industries Ltd | Stück | 4.500 | 5.000 | 500 | JPY | 22,985 | 660.340,80 | 0,52 |
| NIDEC Corp. | Stück | 12.900 | 13.900 | 1.000 | JPY | 5,695 | 469.023,44 | 0,37 |
| Nintendo Co., Ltd | Stück | 7.200 | 7.200 | | JPY | 7,359 | 338.269,16 | 0,27 |
| Samsung Electronics Co., Ltd | Stück | 13.065 | 13.942 | 877 | KRW | 78,500 | 719.364,71 | 0,57 |
| Alphabet, Inc. -A- | Stück | 30.639 | 35.980 | 5.341 | USD | 140,19 | 3.880.108,10 | 3,06 |
| Amazon.com, Inc. | Stück | 23.006 | 25.990 | 2.984 | USD | 153,52 | 3.190.496,56 | 2,51 |
| Amgen, Inc. | Stück | 2.613 | 3.041 | 428 | USD | 287,2 | 677.916,26 | 0,53 |
| BioNTech SE -ADR- | Stück | 9.167 | 10.292 | 1.125 | USD | 105,585 | 874.342,64 | 0,69 |
| CSX Corp. | Stück | 39.651 | 44.183 | 4.532 | USD | 34,71 | 1.243.257,14 | 0,98 |
| Emerson Electric Co. | Stück | 8.815 | 9.509 | 694 | USD | 97,37 | 775.353,39 | 0,61 |
| Estee Lauder Cos, Inc. | Stück | 4.677 | 5.040 | 363 | USD | 147,34 | 622.501,27 | 0,49 |
| JPMorgan Chase & Co. | Stück | 9.969 | 11.181 | 1.212 | USD | 170,37 | 1.534.252,79 | 1,21 |
| Linde PLC | Stück | 6.669 | 8.262 | 1.593 | USD | 409,7 | 2.468.191,68 | 1,95 |
| Mastercard, Inc. | Stück | 5.916 | 6.583 | 667 | USD | 426,97 | 2.281.800,81 | 1,80 |
| Medtronic PLC | Stück | 29.115 | 32.739 | 3.624 | USD | 82,52 | 2.170.342,21 | 1,71 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 19.955 | 22.064 | 2.109 | USD | 108,86 | 1.962.331,00 | 1,55 |
| Microsoft Corp. | Stück | 12.813 | 15.483 | 2.670 | USD | 376,8 | 4.361.279,53 | 3,44 |
| NIKE, Inc. | Stück | 8.536 | 9.762 | 1.226 | USD | 109,24 | 842.341,70 | 0,66 |
| Nutrien Ltd | Stück | 21.212 | 23.713 | 2.501 | USD | 56,46 | 1.081.869,05 | 0,85 |
| PayPal Holdings, Inc. | Stück | 18.657 | 20.968 | 2.311 | USD | 63,03 | 1.062.285,67 | 0,84 |
| Pfizer, Inc. | Stück | 50.890 | 56.715 | 5.825 | USD | 28,8 | 1.323.966,94 | 1,04 |
| Pinterest, Inc. -A- | Stück | 46.719 | 54.277 | 7.558 | USD | 37,37 | 1.577.134,89 | 1,24 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR- | Stück | 14.623 | 17.070 | 2.447 | USD | 104,77 | 1.383.966,66 | 1,09 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | Stück | 3.306 | 3.564 | 258 | USD | 532,465 | 1.590.179,38 | 1,25 |
| Union Pacific Corp. | Stück | 5.405 | 6.038 | 633 | USD | 245,7 | 1.199.645,85 | 0,95 |
| Visa, Inc. | Stück | 10.064 | 11.210 | 1.146 | USD | 260,49 | 2.368.175,52 | 1,87 |
| Walt Disney Co. | Stück | 18.873 | 21.001 | 2.128 | USD | 90,435 | 1.541.805,84 | 1,22 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 0,625 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2025 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 95,834 | 95.834,00 | 0,07 |
| 3,239 % Aegon NV 2004/perpetual * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 78,338 | 313.352,00 | 0,25 |
| 3,55 % AT&T, Inc. 2023/2025 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 100,585 | 402.340,00 | 0,32 |
| 3,119 % AXA SA (MTN) 2003/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 79,991 | 159.982,00 | 0,13 |
| 3,489 % AXA SA (MTN) 2004/perpetual * | EUR | 345.000 | 400.000 | 55.000 | % | 79,748 | 275.130,60 | 0,22 |
| 1,208 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl (MTN) 2019/2026 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 95,501 | 191.002,00 | 0,15 |
| 5,92 % BNP Paribas Fortis SA 2007/perpetual * | EUR | 250.000 | 250.000 | | % | 86,025 | 215.062,50 | 0,17 |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 * | EUR | 300.000 | 400.000 | 100.000 | % | 89,762 | 269.286,00 | 0,21 |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 90,602 | 271.806,00 | 0,21 |
| 2,50 % Bundesschatzanweisungen 2023/2025 | EUR | 6.250.000 | 7.000.000 | 750.000 | % | 99,607 | 6.225.437,50 | 4,91 |
| 3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 100,123 | 300.369,00 | 0,24 |
| 4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027 | EUR | 300.000 | 400.000 | 100.000 | % | 104,2 | 312.600,00 | 0,25 |
| 2,944 % Deutsche Postbank Funding Trust I 2004/perpetual * | EUR | 350.000 | 400.000 | 50.000 | % | 75,762 | 265.167,00 | 0,21 |
| 1,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2025 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 97,193 | 194.386,00 | 0,15 |
| 4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026 | EUR | 300.000 | 400.000 | 100.000 | % | 102,32 | 306.960,00 | 0,24 |
| 0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026 | EUR | 100.000 | 200.000 | 100.000 | % | 94,987 | 94.987,00 | 0,07 |
| 0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 91,436 | 274.308,00 | 0,22 |
| 3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 490.000 | 490.000 | | % | 98,278 | 481.562,20 | 0,38 |
| 4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 103,787 | 415.148,00 | 0,33 |
| 2,875 % International Business Machines Corp. (MTN) 2013/2025 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 99,402 | 198.804,00 | 0,16 |

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| 3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 103,477 | 206.954,00 | 0,16 |
| 4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027 | EUR | 250.000 | 250.000 | | % | 104,502 | 261.255,00 | 0,20 |
| 1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 95,363 | 95.363,00 | 0,07 |
| 1,00 % Veolia Environnement SA (MTN) 2017/2025 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 97,179 | 388.716,00 | 0,31 |
| 1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 95,606 | 286.818,00 | 0,23 |
| 1,625 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2024 | NOK | 4.700.000 | 5.200.000 | 500.000 | % | 99,242 | 416.017,07 | 0,33 |
| 2,95 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2026 | USD | 240.000 | 240.000 | | % | 95,841 | 207.785,28 | 0,16 |
| 0,375 % European Investment Bank 2021/2024 | USD | 1.110.000 | 1.200.000 | 90.000 | % | 97,381 | 976.448,66 | 0,77 |
| 5,125 % Howmet Aerospace, Inc. (MTN) 2014/2024 | USD | 44.000 | 150.000 | 106.000 | % | 99,885 | 39.701,34 | 0,03 |
| 1,375 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2024 | USD | 600.000 | 600.000 | | % | 97,815 | 530.162,39 | 0,42 |
| Investmentanteile | | | | | | | 21.146.543,36 | 16,67 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%) | Anteile | 337.451 | 378.423 | 40.972 | EUR | 28,794 | 9.716.564,09 | 7,66 |
| Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -ID- EUR - (0,060%) | Anteile | 13.333 | 15.006 | 1.673 | EUR | 140,785 | 1.877.086,41 | 1,48 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | |
| iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150%) | Anteile | 834.022 | 938.590 | 104.568 | EUR | 4,71 | 3.927.826,61 | 3,10 |
| THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0,300%) | Anteile | 42.695 | 47.800 | 5.105 | EUR | 131,75 | 5.625.066,25 | 4,43 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 116.397.632,91 | 91,77 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | -66.823,34 | -0,05 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| DAX INDEX FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -5 | | 5 | | | 8.075,00 | 0,01 |
| S+P500 EMINI FUT MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -11 | | 11 | | | -74.898,34 | -0,06 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | 237.288,28 | 0,18 |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| AUD/EUR 7,3 Mio. | | | | | | | 95.163,45 | 0,07 |
| JPY/EUR 345,0 Mio. | | | | | | | 64.156,65 | 0,05 |
| NOK/EUR 20,6 Mio. | | | | | | | 79.498,20 | 0,06 |
| USD/EUR 7,0 Mio. | | | | | | | -1.530,02 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 6.263.870,46 | 4,94 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 5.888.858,64 | 4,64 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 94.358 | | | | | 12.660,89 | 0,01 |
| Norwegische Kronen | NOK | 554.043 | | | | | 49.415,28 | 0,04 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 53.113 | | | | | 61.097,31 | 0,05 |
| Japanischer Yen | JPY | 1.908.483 | | | | | 12.184,27 | 0,01 |
| Schweizer Franken | CHF | 11.938 | | | | | 12.867,13 | 0,01 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 34.128.068 | | | | | 23.937,66 | 0,02 |
| US-Dollar | USD | 224.554 | | | | | 202.849,28 | 0,16 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 448.940,02 | 0,36 |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr ** | | | | | | | 60.068,34 | 0,05 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 64.582,67 | 0,05 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 200.861,49 | 0,16 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 25.707,94 | 0,02 |
| | | | | | | | 97.719,58 | 0,08 |
| Forderungen aus Anteilschneingeschäften | | | | | | | 3.835.445,88 | 3,02 |
| Summe der Vermögensgegenstände *** | | | | | | | 127.192.782,57 | 100,28 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -248.124,10 | -0,20 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -226.967,79 | -0,18 |
| | | | | | | | -21.156,31 | -0,02 |

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -27.231,90 | -0,02 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -351.784,36 | -0,28 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 126.840.998,21 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 133,59 |
| Klasse FD | EUR | 132,98 |
| Klasse IC | EUR | 138,82 |
| Klasse LC | EUR | 132,05 |
| Klasse NC | EUR | 128,53 |
| Klasse PFC | EUR | 125,31 |
| Klasse TFC | EUR | 136,17 |
| Klasse USD FCH | USD | 150,06 |
| Klasse USD ICH | USD | 106,08 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 50.734,530 |
| Klasse FD | Stück | 621.862,000 |
| Klasse IC | Stück | 73,000 |
| Klasse LC | Stück | 193.727,920 |
| Klasse NC | Stück | 49.411,778 |
| Klasse PFC | Stück | 39.944,000 |
| Klasse TFC | Stück | 2.407,000 |
| Klasse USD FCH | Stück | 628,000 |
| Klasse USD ICH | Stück | 100,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
80% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 20% iBoxx Euro Overall Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 62,704 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 100,313 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 78,121 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 19.219.512,39. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE und Royal Bank of Canada (UK).

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|---------------------|-----|--------------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 96.819,41 | |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 63.569,75 | |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 52.821,67 | |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -17.459,80 | |
| Summe der Erträge | EUR | 195.751,03 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -51,81 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -756.603,23 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -742.554,93 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 11.922,43 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -25.970,73 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -9.004,29 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -56.664,00 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -44.442,33 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -119.590,97 | |
| davon: | | | |
| Vertriebskosten | EUR | -56.380,20 | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -49.419,24 | |
| andere | EUR | -13.791,53 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -986.356,63 | |
| II. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -790.605,60 | |
| III. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 12.200.827,37 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 12.200.827,37 | |
| IV. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 11.410.221,77 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| Klasse FC 0,65% p.a., | Klasse FD 0,58% p.a., |
| Klasse IC 0,11% p.a., | Klasse LC 1,15% p.a., |
| Klasse NC 1,65% p.a., | Klasse PFC 2,13% p.a., |
| Klasse TFC 0,57% p.a., | Klasse USD FCH 0,60% p.a., |
| Klasse USD ICH 0,17% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 56.944,11.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|----------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -1.292.651,80 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | EUR | -13.715.908,57 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 1.205.403,37 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -790.605,60 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 12.200.827,37 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 1.244.123,74 | |

| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|-----------------------|--|
| | EUR | 126.840.998,21 | |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 7.118,77 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|---|------------|----------------------|--|
| | EUR | 12.200.827,37 | |

| aus: | | | |
|--|-----|---------------|--|
| Wertpapiergeschäften | EUR | 12.223.238,56 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -172.422,82 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ | EUR | 150.011,63 | |

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,05 |

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|----------------|-----|----------------|
| 2023 | | EUR | 126.840.998,21 |
| 2022 | | EUR | 127.989.809,70 |
| 2021 | | EUR | 129.328.929,11 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 133,59 |
| | Klasse FD | EUR | 132,98 |
| 2022 | Klasse IC | EUR | 138,82 |
| | Klasse LC | EUR | 132,05 |
| | Klasse NC | EUR | 128,53 |
| | Klasse PFC | EUR | 125,31 |
| | Klasse TFC | EUR | 136,17 |
| | Klasse USD FCH | USD | 150,06 |
| | Klasse USD ICH | USD | 106,08 |
| | Klasse FC | EUR | 120,37 |
| | Klasse FD | EUR | 121,90 |
| | Klasse IC | EUR | 124,49 |
| 2021 | Klasse LC | EUR | 119,63 |
| | Klasse NC | EUR | 117,03 |
| | Klasse PFC | EUR | 114,65 |
| | Klasse TFC | EUR | 122,66 |
| | Klasse USD FCH | USD | 132,69 |
| | Klasse USD ICH | USD | 93,37 |
| | Klasse FC | EUR | 137,61 |
| | Klasse FD | EUR | 139,41 |
| | Klasse IC | EUR | 141,76 |
| | Klasse LC | EUR | 137,52 |
| | Klasse NC | EUR | 135,21 |
| | Klasse PFC | EUR | 133,53 |
| | Klasse TFC | EUR | 140,23 |
| | Klasse USD FCH | USD | 148,88 |
| Klasse USD ICH | USD | - | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 924,37.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahmentbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend investiert vornehmlich in Unternehmen mit Sitz bzw. Geschäftsschwerpunkt in den Emerging Markets. Bei der Aktienauswahl spielt das Kriterium Dividendenrendite sowie deren Nachhaltigkeit, Höhe und Wachstum eine wichtige Rolle. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*. Im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 7,4% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Kategorie LC | LU0329760002 | 7,4% | -5,6% | 14,2% |
| Kategorie FC | LU0329760267 | 8,2% | -3,4% | 18,6% |
| Kategorie LD | LU0363468686 | 7,4% | -5,6% | 14,2% |
| Kategorie NC | LU0329760184 | 6,6% | -7,5% | 10,2% |
| Kategorie ND | LU1054328791 | 6,6% | -7,5% | 10,2% |
| Kategorie PFC | LU1054329336 | 6,5% | -7,6% | 10,3% |
| Kategorie PFD | LU1054329419 | 6,6% | -8,4% | 9,7% |
| Kategorie TFC | LU1663862685 | 8,3% | -3,3% | 17,9% |
| Kategorie TFD | LU1663863816 | 8,2% | -3,3% | 18,8% |
| Kategorie USD FC ¹⁾ | LU0329761406 | 12,0% | -13,1% | 14,5% |
| Kategorie USD TFC ¹⁾ | LU1663864624 | 12,0% | -12,9% | 14,8% |
| Kategorie USD TFD ¹⁾ | LU1663865944 | 12,0% | -13,0% | 14,7% |

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Während die Aktienmärkte der Industrieländer im Kalenderjahr 2023 deutliche Kurssteigerungen verzeichneten, fielen die Kurszuwächse an den Börsen der Emerging Markets merklich geringer aus. Ein erheblicher Teil der positiven Performance konnte v. a. im vierten Quartal 2023 erzielt werden, da Anleger zunehmend ein Ende des Zinserhöhungszyklus und einen Rückgang der Zinsen im Folgejahr erwarteten. Chinas Aktienmärkte schlossen über das

Gesamtjahr gesehen hingegen spürbar im Minus. Wesentliche Faktoren dafür waren u. a. die anhaltenden Verschuldungsprobleme einiger Unternehmen, insbesondere im Immobiliensektor, eine Schwäche im Konsumbereich und das Ausbleiben einer deutlichen Konjunkturerholung in China, wobei auch ein deflationäres Umfeld, die Staatsverschuldung und eine unvorteilhafte demografische Entwicklung zusätzliche Belastungsfaktoren darstellten. Im Gegensatz dazu konnten sich indische Aktien, die aus Sicht vieler Anleger gegenüber chinesischen Unternehmen zunehmend an Attraktivität gewannen, angesichts eines freundlicheren makroökonomischen Umfelds und einer positiven demografischen Entwicklung in Indien spürbar besser entwickeln. Dies galt analog auch für die Aktienmärkte in Brasilien und Mexiko (begünstigt durch die Nähe zum starken US-Aktienmarkt).

Vor diesem Hintergrund erwies sich die – verglichen mit dem diverse aufstrebende Länder abbildenden MSCI Emerging Markets Index – geringere Gewichtung des Teilfonds in China als vorteilhaft, ebenso wie die stärkere Berücksichtigung von Aktien aus Brasilien, Mexiko und Südkorea. Von Nachteil war hingegen die geringere Gewichtung indischer Titel.

Der Anlageschwerpunkt lag auf dividendenstarken Titeln u.a. aus den Segmenten Finanzen, Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen.

Vorteilhaft für die Wertentwicklung des Teilfonds war, dass Unternehmen aus den Bereichen Immobilien und Grundstoffe nicht im Portfolio vertreten waren.

Aktien aus dem IT- und Kommunikationsdienstleistungsbereich steuerten insgesamt einen überdurchschnittlichen Beitrag zur Performance des Teilfonds bei, ebenso wie die Einzeltitelselektion im Hauptverbrauchsgüterbereich. Zu den Portfoliopositionen mit der besten Kursentwicklung zählten die Halbleiterhersteller SK Hynix und Taiwan Semiconductor Manufacturing sowie der IT-Hardware-Produzent Lenovo. SK Hynix ist ein Speicher-Halbleiterunternehmen, das sich auf DRAM und NAND-Flash-Speicherchips spezialisiert hat. Das Unternehmen stützte sich auf die Erholung des Speicherzyklus und eine starke DRAM-Positionierung, was zu einer erheblichen Gewinnsteigerung führte, wobei die Free-Cash-Flow-Generierung zur Verbesserung der Bilanz beitrug. SK Hynix hat im Jahr 2023 einen beeindruckenden geschäftli-

chen Meilenstein mit einer dominierenden Position bei HBM3-Speicher, die wichtig für generative Innovationen im Bereich künstlicher Intelligenz (KI) ist, erreicht. Darüber hinaus ging SK Hynix erfolgreich zur DDR5-Speichertechnologie über, was es dem Unternehmen ermöglichte, in den ersten Phasen bei Schlüsselkunden (im PC-/Serverbereich) einen höheren Anteil zu sichern. Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) ist der globale Marktführer in der Foundry-Halbleiterfertigung mit dem größten Marktanteil. TSMC zeigte eine beeindruckende Leistung bei der Entwicklung von Spitzentechnologien und der Herstellung von Produkten mit hoher und steigender struktureller Rentabilität. Das Unternehmen war der weltweit einzige Hersteller von Nvidias KI-Serverchips und verfügt über ein breites und diversifiziertes Engagement in Bezug auf viele Endmärkte und Kunden. Dadurch profitierte es stark vom Trend und der Nachfrage im Bereich künstlicher Intelligenz, was zur sehr positiven Aktienkursentwicklung beitrug. Lenovo als größter PC-Hersteller der Welt war auch in China mit einem Marktanteil von über 30% führend. Das Unternehmen galt als gut positioniert, um von der KI-Technologie zu profitieren. Angesichts des zunehmend für die zweite Jahreshälfte 2023 erwarteten Beginns eines Nachfragezyklus bei PCs verzeichnete die Aktie des Unternehmens bereits ab dem ersten Halbjahr 2023 eine starke Performance. Diese wurde auch durch eine schnellere Erholung der Margen und eine Bewertungsprämie in Zusammenhang mit der Erwartung eines bevorstehenden KI PC-Zyklus ab 2024 begünstigt.

Die Aktienselektion im Finanzsektor steuerte im Berichtszeitraum hingegen einen unterdurchschnittlichen Beitrag zur Teilfondsperformance bei. Hier blieb vor allem die Kursentwicklung der chinesischen Versicherer Ping An Insurance und AIA Group sowie des Börsenbetreibers Hongkong Exchanges and Clearing hinter den Erwartungen zurück.

Ping An Insurance ist eine der größten Versicherungsgesellschaften Chinas mit Produkten und Dienstleistungen in den Bereichen Financial Services, Healthcare, Auto Services, Real Estate und Smart City Solutions. AIA und ihre Tochtergesellschaften bilden die größte pan-asiatische Lebensversicherungsgruppe. Die Lockdowns in China in den Jahren 2021 und 2022 führten zu einer sehr geringen Nachfrage nach den Versicherungsprodukten von AIA. Infolge der Wiedereröffnung im Dezember 2022 kam es zu einem starken Anstieg, aber die makroökonomischen Daten aus dem zweiten Quartal 2023 wiesen auf eine sehr fragile chinesische Wirtschaft für das Gesamtjahr 2023 hin. Zu der unterdurchschnittlichen Entwicklung trugen zudem Abhängigkeiten vom chinesischen Immobilienmarkt über Investmentprodukte bei. Einen der größten Belastungsfaktoren stellte die strukturelle Reduzierung der Gewichtung von HK/China seitens der Investoren dar, ausgelöst u.a. durch geopolitische Spannungen mit den USA, eine schwache Konjunkturerholung nach der Wiedereröffnung und eine potenzielle Einflussnahme des Staates.

Hong Kong Exchanges and Clearing (HKEx) ist einer der welt-

weit bedeutendsten Börsenbetreiber mit Tätigkeit in den Bereichen Aktien, Rohstoffe, festverzinsliche Wertpapiere und anderen Finanzmärkten, Produkten und Dienstleistungen, einschließlich der London Metals Exchange. Die Kursentwicklung der Aktie ähnelte der von Ping An Insurance und AIA mit einer zunächst schwächeren Performance in 2022, die erst gegen Ende des Jahres von einer starken Kurserholung aufgrund von Erwartungen einer Konjunkturerholung angesichts der Wiedereröffnung abgelöst wurde. Allerdings sorgten enttäuschende makroökonomische Daten und wachsende geopolitische Spannungen für Verkaufsdruck vom zweiten bis zum vierten Quartal 2023. Der Handel von Wertpapieren aus Hongkong verzeichnete einen strukturellen Rückgang. Zudem war die Nachfrage nach Börsengängen (IPOs) sehr schwach, insbesondere im Technologiebereich vor dem Hintergrund der Implementierung von Datensicherheits-Überprüfungen seitens China.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanz-

dienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 44.028.681,09 | 25,23 |
| Telekommunikationsdienste | 16.333.979,99 | 9,37 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 8.349.598,93 | 4,79 |
| Energie | 993.127,68 | 0,57 |
| Hauptverbrauchsgüter | 12.944.056,10 | 7,42 |
| Finanzsektor | 63.334.443,84 | 36,32 |
| Grundstoffe | 54,20 | 0,00 |
| Industrien | 10.695.577,32 | 6,13 |
| Summe Aktien | 156.679.519,15 | 89,83 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 15.600.277,42 | 8,94 |
| Summe Investmentanteile | 15.600.277,42 | 8,94 |
| 3. Bankguthaben | 2.383.642,72 | 1,37 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 320.298,36 | 0,18 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 25.333,26 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -347.197,63 | -0,19 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -238.717,81 | -0,14 |
| III. Fondsvermögen | 174.423.155,47 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 156.679.519,15 | 89,83 |
| Aktien | | | | | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | Stück | 1.022.938 | 175.000 | 52.062 | BRL | 14,55 | 2.767.851,32 | 1,59 |
| Banco Bradesco SA -Pref | Stück | 900.366 | 92.000 | 49.634 | BRL | 17,09 | 2.861.485,85 | 1,64 |
| CCR SA | Stück | 813.350 | 135.000 | 41.650 | BRL | 14,18 | 2.144.786,93 | 1,23 |
| Itau Unibanco Holding SA | Stück | 546.449 | | 33.551 | BRL | 33,97 | 3.452.038,54 | 1,98 |
| Itausa SA | Stück | 1.401.415 | 209.591 | 73.176 | BRL | 10,37 | 2.702.564,28 | 1,55 |
| Localiza Rent a Car SA | Stück | 113.060 | | 6.940 | BRL | 63,6 | 1.337.200,56 | 0,77 |
| Localiza Rent a Car SA | Stück | 405 | 405 | | BRL | 20 | 1.506,31 | 0,00 |
| Porto Seguro SA | Stück | 216.696 | | 13.304 | BRL | 28,74 | 1.158.158,80 | 0,66 |
| AIA Group Ltd | Stück | 424.000 | | 26.000 | HKD | 68,05 | 3.335.441,51 | 1,91 |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd | Stück | 518.500 | | 31.500 | HKD | 21,2 | 1.270.702,74 | 0,73 |
| BYD Co., Ltd | Stück | 169.500 | | 40.500 | HKD | 214,4 | 4.201.011,08 | 2,41 |
| China Merchants Bank Co., Ltd | Stück | 518.500 | | 31.500 | HKD | 27,2 | 1.630.335,59 | 0,94 |
| HKT Trust & HKT Ltd | Stück | 1.084.000 | 1.150.000 | 66.000 | HKD | 9,32 | 1.167.896,99 | 0,67 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd | Stück | 50.000 | | 65.000 | HKD | 268 | 1.549.045,38 | 0,89 |
| Lenovo Group Ltd | Stück | 3.770.000 | | 230.000 | HKD | 10,92 | 4.759.083,58 | 2,73 |
| Meituan | Stück | 13.200 | 14.000 | 800 | HKD | 81,9 | 124.973,28 | 0,07 |
| MTR Corp., Ltd | Stück | 330.000 | | 20.000 | HKD | 30,3 | 1.155.888,42 | 0,66 |
| NetEase, Inc. | Stück | 160.200 | | 9.800 | HKD | 140,6 | 2.603.797,32 | 1,49 |
| Pacific Basin Shipping Ltd | Stück | 6.596.000 | | 404.000 | HKD | 2,57 | 1.959.625,64 | 1,12 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd | Stück | 565.500 | | 34.500 | HKD | 35,35 | 2.310.901,16 | 1,33 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd | Stück | 254.500 | | 15.500 | HKD | 80,4 | 2.365.392,30 | 1,36 |
| Techtronic Industries Co., Ltd | Stück | 217.000 | | 13.000 | HKD | 93,05 | 2.334.185,97 | 1,34 |
| Tencent Holdings Ltd | Stück | 131.900 | 140.000 | 148.100 | HKD | 293,6 | 4.476.722,67 | 2,57 |
| Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd | Stück | 2.261.400 | | 138.600 | HKD | 3,51 | 917.579,81 | 0,53 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd | Stück | 1.884.000 | | 116.000 | HKD | 4,56 | 993.127,68 | 0,57 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT | Stück | 5.804.100 | | 3.395.900 | IDR | 5,725 | 1.949.514,50 | 1,12 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | Stück | 5.564.400 | | 3.635.600 | IDR | 3,950 | 1.289.530,24 | 0,74 |
| Unilever Indonesia Tbk PT | Stück | 1.696.000 | | 104.000 | IDR | 3,530 | 351.250,25 | 0,20 |
| KB Financial Group, Inc. | Stück | 98.927 | | 6.073 | KRW | 54,100 | 3.753.895,37 | 2,15 |
| Samsung Electronics Co., Ltd | Stück | 7.866 | | 62.134 | KRW | 78,500 | 433.105,46 | 0,25 |
| Samsung Electronics Co., Ltd | Stück | 176.784 | | 33.216 | KRW | 62,300 | 7.725.045,79 | 4,43 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd | Stück | 15.075 | | 925 | KRW | 263,000 | 2.780.885,64 | 1,59 |
| Shinhan Financial Group Co., Ltd | Stück | 113.060 | | 6.940 | KRW | 40,150 | 3.183.937,91 | 1,83 |
| SK Hynix, Inc. | Stück | 42.398 | | 2.602 | KRW | 141,500 | 4.207.962,59 | 2,41 |
| SK Telecom Co., Ltd | Stück | 87.761 | | 12.239 | KRW | 50,100 | 3.083.964,35 | 1,77 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | Stück | 282.647 | 300.000 | 17.353 | MXN | 220,44 | 3.329.937,18 | 1,91 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV | Stück | 94.215 | | 5.785 | MXN | 499,3 | 2.514.101,90 | 1,44 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | Stück | 1.045.831 | | 404.169 | MXN | 71,87 | 4.017.079,38 | 2,30 |
| Malayan Banking Bhd | Stück | 1.319.000 | | 81.000 | MYR | 8,89 | 2.305.224,59 | 1,32 |
| DBS Group Holdings Ltd | Stück | 232.200 | | 47.800 | SGD | 33,41 | 5.309.856,32 | 3,04 |
| Singapore Telecommunications Ltd | Stück | 876.600 | | 423.400 | SGD | 2,47 | 1.481.980,53 | 0,85 |
| Thai Beverage PCL | Stück | 3.297.500 | | 202.500 | SGD | 0,525 | 1.184.917,70 | 0,68 |
| Advanced Info Service PCL -NVDR | Stück | 282.700 | | 17.300 | THB | 217 | 1.623.564,87 | 0,93 |
| Airports of Thailand PCL -NVDR | Stück | 377.000 | | 23.000 | THB | 59,75 | 596.160,73 | 0,34 |
| Chailease Holding Co., Ltd | Stück | 385.084 | 7.727 | 23.000 | TWD | 193 | 2.187.565,28 | 1,25 |
| CTBC Financial Holding Co., Ltd | Stück | 3.770.000 | | 230.000 | TWD | 28,35 | 3.145.883,62 | 1,80 |
| Delta Electronics, Inc. | Stück | 132.000 | | 8.000 | TWD | 313,5 | 1.218.034,85 | 0,70 |
| First Financial Holding Co., Ltd | Stück | 1.265.599 | 37.735 | 76.000 | TWD | 27,4 | 1.020.692,50 | 0,59 |
| Inventec Corp. | Stück | 1.026.000 | | 63.000 | TWD | 52,8 | 1.594.518,35 | 0,91 |
| MediaTek, Inc. | Stück | 94.000 | | 6.000 | TWD | 1,015 | 2.808.291,17 | 1,61 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd | Stück | 525.000 | | 85.000 | TWD | 593 | 9.163.517,97 | 5,25 |
| Alrosa PJSC | Stück | 600.000 | | | USD | 0 | 54,20 | 0,00 |
| Chunghwa Telecom Co., Ltd -ADR | Stück | 87.621 | | 5.379 | USD | 38,98 | 3.085.334,41 | 1,77 |
| HDFC Bank Ltd -ADR | Stück | 73.489 | | 4.511 | USD | 67,12 | 4.455.808,20 | 2,56 |
| ICICI Bank Ltd -ADR | Stück | 155.457 | | 9.543 | USD | 23,815 | 3.344.360,40 | 1,92 |
| Infosys Ltd -ADR | Stück | 315.621 | | 19.379 | USD | 18,495 | 5.273.177,99 | 3,02 |
| Mobile TeleSystems PJSC -ADR | Stück | 140.000 | | | USD | 0 | 12,65 | 0,00 |
| NetEase, Inc. -ADR | Stück | 23.553 | | 1.447 | USD | 92,85 | 1.975.515,05 | 1,13 |
| Sberbank of Russia PJSC -Pref | Stück | 370.000 | | | USD | 0 | 33,42 | 0,00 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR | Stück | 36.819 | | 38.181 | USD | 104,77 | 3.484.665,82 | 2,00 |
| Yum China Holdings, Inc. | Stück | 28.265 | 13.000 | 1.735 | USD | 42,56 | 1.086.682,85 | 0,62 |
| FirstRand Ltd | Stück | 593.558 | | 36.442 | ZAR | 73,51 | 2.149.861,50 | 1,23 |
| Mr Price Group Ltd | Stück | 164.876 | | 10.124 | ZAR | 156,81 | 1.273.890,49 | 0,73 |
| Sanlam Ltd | Stück | 612.401 | | 37.599 | ZAR | 72,8 | 2.196.686,94 | 1,26 |
| Standard Bank Group Ltd | Stück | 244.961 | | 15.039 | ZAR | 208,1 | 2.511.712,48 | 1,44 |
| Investmentanteile | | | | | | | 15.600.277,42 | 8,94 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%) | Anteile | 1.553 | 5.497 | 3.945 | EUR | 10.045,246 | 15.600.267,35 | 8,94 |
| Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed Dollar Fund -Z- USD - (0,000%) | Anteile | 0 | 824 | 1.020 | USD | 11.153,987 | 10,07 | 0,00 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 172.279.796,57 | 98,77 |

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | 2.383.642,72 | 1,37 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 1.913.271,55 | 1,10 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Polnischer Zloty | PLN | 6.373 | | | | | 1.467,01 | 0,00 |
| Tschechische Kronen | CZK | 104.922 | | | | | 4.244,75 | 0,00 |
| Ungarischer Forint | HUF | 4.224.940 | | | | | 11.043,42 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Brasilianischer Real | BRL | 104.027 | | | | | 19.345,41 | 0,01 |
| Britisches Pfund | GBP | 15.052 | | | | | 17.314,52 | 0,01 |
| Hongkong Dollar | HKD | 612.684 | | | | | 70.826,50 | 0,04 |
| Indische Rupie | INR | 2.046.756 | | | | | 22.218,93 | 0,01 |
| Indonesische Rupie | IDR | 373.051.891 | | | | | 21.886,95 | 0,01 |
| Malaysischer Ringgit | MYR | 87.036 | | | | | 17.110,56 | 0,01 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1.229.891 | | | | | 65.730,64 | 0,04 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 586.251 | | | | | 17.255,67 | 0,01 |
| Philippinischer Peso | PHP | 2.826.681 | | | | | 46.112,15 | 0,03 |
| Singapur Dollar | SGD | 70.399 | | | | | 48.184,61 | 0,03 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 768.792 | | | | | 37.879,96 | 0,02 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 24.103.260 | | | | | 16.906,19 | 0,01 |
| Thailändischer Baht | THB | 650.884 | | | | | 17.226,12 | 0,01 |
| Türkische Lira | TRY | 34.246 | | | | | 1.046,41 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 38.270 | | | | | 34.571,37 | 0,02 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 320.298,36 | 0,18 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 319.368,81 | 0,18 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 929,55 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | 25.333,26 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 175.009.070,91 | 100,33 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -347.197,63 | -0,19 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -319.943,10 | -0,17 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -27.254,53 | -0,02 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -238.717,81 | -0,14 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -585.915,44 | -0,33 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 174.423.155,47 | 100,00 |

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.

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 135,18 |
| Klasse LC | EUR | 119,30 |
| Klasse LD | EUR | 97,62 |
| Klasse NC | EUR | 105,80 |
| Klasse ND | EUR | 85,56 |
| Klasse PFC | EUR | 114,65 |
| Klasse PFD | EUR | 88,29 |
| Klasse TFC | EUR | 110,56 |
| Klasse TFD | EUR | 94,86 |
| Klasse USD FC | USD | 146,00 |
| Klasse USD TFC | USD | 104,15 |
| Klasse USD TFD | USD | 88,47 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 575.518,724 |
| Klasse LC | Stück | 575.706,315 |
| Klasse LD | Stück | 242.292,215 |
| Klasse NC | Stück | 27.559,316 |
| Klasse ND | Stück | 3.470,010 |
| Klasse PFC | Stück | 1.532,000 |
| Klasse PFD | Stück | 1.175,000 |
| Klasse TFC | Stück | 20,000 |
| Klasse TFD | Stück | 39,711 |
| Klasse USD FC | Stück | 5.474,000 |
| Klasse USD TFC | Stück | 26,000 |
| Klasse USD TFD | Stück | 846,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Emerging Markets Net EUR (EUR levels)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 87,386 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 110,467 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 97,995 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.509,52.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 29.12.2023 | | | | |
|-----------------------------|-----|---------------|-------|---|
| Brasilianischer Real | BRL | 5,377365 | = EUR | 1 |
| Tschechische Kronen | CZK | 24,718047 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Ungarischer Forint | HUF | 382,575204 | = EUR | 1 |
| Indonesische Rupie | IDR | 17.044,485920 | = EUR | 1 |
| Indische Rupie | INR | 92,117659 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 18,711075 | = EUR | 1 |
| Malaysischer Ringgit | MYR | 5,086667 | = EUR | 1 |
| Philippinischer Peso | PHP | 61,300150 | = EUR | 1 |
| Polnischer Zloty | PLN | 4,343980 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| Thailändischer Baht | THB | 37,784693 | = EUR | 1 |
| Türkische Lira | TRY | 32,727361 | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 33,974397 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 20,295469 | = EUR | 1 |

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 398.760,59, die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 5.874.086,58 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 152.860,05 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -548.228,93 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 14,48 | |
| Summe der Erträge | EUR | 5.478.732,18 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -2.020.881,30 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -1.993.566,11 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -27.315,19 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -20.810,29 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -10.701,29 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -83.754,83 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -93.342,51 | |
| davon: | | | |
| Aufwand aus abgegrenzter | | | |
| Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -2.393,93 | |
| andere | EUR | -90.948,58 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -2.229.490,22 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 3.249.241,96 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 3.729.279,04 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 3.729.279,04 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 6.978.521,00 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|----------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,89% p.a., | Klasse LC 1,64% p.a., |
| Klasse LD 1,64% p.a., | Klasse NC 2,35% p.a., |
| Klasse ND 2,35% p.a., | Klasse PFC 2,43% p.a., |
| Klasse PFD 2,45% p.a., | Klasse TFC 0,79% p.a., |
| Klasse TFD 0,83% p.a., | Klasse USD FC 0,89% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,90% p.a., | Klasse USD TFD 0,87% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 52.276,59.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | | |
|---|-----|----------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
| | | EUR | 184.750.050,88 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -841.239,08 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | EUR | -22.483.745,68 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 280.845,70 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 3.249.241,96 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 3.729.279,04 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 5.738.722,65 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | | EUR | 174.423.155,47 |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 641,77 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|------------|---------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... | EUR | 3.729.279,04 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 3.812.656,08 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -83.377,04 |

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,66 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,22 |

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,32 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,54 |

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 3,23 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|----------------|--|
| 2023 | EUR | 174.423.155,47 | |
| 2022 | EUR | 184.750.050,88 | |
| 2021 | EUR | 254.904.627,35 | |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | | |
|----------------|----------------|-----------|--------|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 135,18 | |
| | Klasse LC | EUR | 119,30 | |
| | Klasse LD | EUR | 97,62 | |
| | Klasse NC | EUR | 105,80 | |
| | Klasse ND | EUR | 85,66 | |
| | Klasse PFC | EUR | 114,65 | |
| | Klasse PFD | EUR | 88,29 | |
| | Klasse TFC | EUR | 110,56 | |
| | Klasse TFD | EUR | 94,86 | |
| | Klasse USD FC | USD | 146,00 | |
| | Klasse USD TFC | USD | 104,15 | |
| | Klasse USD TFD | USD | 88,47 | |
| | 2022 | Klasse FC | EUR | 124,97 |
| | | Klasse LC | EUR | 111,12 |
| Klasse LD | | EUR | 94,50 | |
| Klasse NC | | EUR | 99,25 | |
| Klasse ND | | EUR | 83,35 | |
| Klasse PFC | | EUR | 107,62 | |
| Klasse PFD | | EUR | 85,93 | |
| Klasse TFC | | EUR | 102,11 | |
| Klasse TFD | | EUR | 90,89 | |
| Klasse USD FC | | USD | 130,33 | |
| Klasse USD TFC | | USD | 92,95 | |
| Klasse USD TFD | | USD | 81,86 | |
| 2021 | | Klasse FC | EUR | 150,00 |
| | | Klasse LC | EUR | 134,38 |
| | Klasse LD | EUR | 118,01 | |
| | Klasse NC | EUR | 120,86 | |
| | Klasse ND | EUR | 104,78 | |
| | Klasse PFC | EUR | 130,74 | |
| | Klasse PFD | EUR | 108,67 | |
| | Klasse TFC | EUR | 122,50 | |
| | Klasse TFD | EUR | 112,52 | |
| | Klasse USD FC | USD | 165,88 | |
| | Klasse USD TFC | USD | 118,23 | |
| | Klasse USD TFD | USD | 107,73 | |

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrückerbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Equity Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite. Hierzu legt der Teilfonds vorwiegend in Aktien weltweiter Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Bei der Aktienauswahl sind folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Durchschnittliche Dividendenrendite des Teilfonds über dem Marktdurchschnitt; Nachhaltigkeit- und Wachstum der Dividenden; Aussichten für Ertragswachstum; Kurs-Gewinn-Verhältnis. Neben diesen Kriterien wird der bewährte Stock-Picking-Prozess des Portfoliomanagements angewendet. Dies umfasst die Analyse von Fundamentaldaten eines Unternehmens wie z.B. die Qualität der Vermögenswerte, Kompetenz des Managements, Profitabilität, Bilanzstärke, Cash Flows, Wettbewerbsposition und verschiedene Bewertungskennzahlen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

DWS Invest ESG Equity Income verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2023 bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 3,8% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

DWS Invest ESG Equity Income

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Klasse LC | LU1616932866 | 3,8% | 21,8% | 49,6% |
| Klasse FC | LU1616932601 | 4,6% | 24,5% | 55,4% |
| Klasse FD | LU1616932783 | 4,6% | 24,5% | 55,4% |
| Klasse IC | LU2052962128 | 4,9% | 25,6% | 30,6% ¹⁾ |
| Klasse IC250 | LU2425458937 | 5,1% | 1,0% ²⁾ | – |
| Klasse ID | LU2052963100 | 4,9% | 25,7% | 30,6% ¹⁾ |
| Klasse ID100 | LU2241091565 | 5,2% | 26,6% | 38,3% ³⁾ |
| Klasse LCH (P) | LU1729940673 | 5,3% | 12,7% | 39,6% |
| Klasse LD | LU1616932940 | 3,8% | 21,8% | 49,6% |
| Klasse NC | LU1729948221 | 3,3% | 19,9% | 45,9% |
| Klasse NCH (P) | LU1747711205 | 4,8% | 11,1% | 36,2% |
| Klasse ND | LU2066748653 | 3,3% | 19,9% | 14,5% ⁴⁾ |
| Klasse PFC | LU1747711387 | 2,7% | 18,1% | 42,5% |
| Klasse PFCH (P) | LU1747711460 | 5,2% | 12,4% | 38,9% |
| Klasse PFD | LU2066748737 | 3,8% | 19,4% | 13,1% ⁴⁾ |
| Klasse TFC | LU1747711031 | 4,6% | 24,5% | 55,4% |
| Klasse TFCH (P) | LU1982201086 | 6,1% | 15,2% | 31,7% ⁵⁾ |
| Klasse TFD | LU1747711114 | 4,6% | 24,6% | 55,4% |
| Klasse WFD | LU1805361166 | 4,6% | 24,6% | 55,5% |
| Klasse XC ¹⁰⁾ | LU1616933088 | 2,3% | 23,3% | 55,2% |
| Klasse XD | LU1616933161 | 5,0% | 26,0% | 58,6% |
| Klasse CHF LCH (P) ¹¹⁾ | LU2229437525 | 3,1% | 9,8% | 18,0% ⁶⁾ |
| Klasse CHF LDH (P) ¹¹⁾ | LU2229437798 | 3,1% | 9,7% | 17,8% ⁶⁾ |
| Klasse CHF TFCH (P) ¹¹⁾ | LU2367179251 | 3,8% | -2,2% ⁷⁾ | – |
| Klasse GBP D RD ¹²⁾ | LU1820750781 | 2,7% | 19,7% | 49,7% |
| Klasse USD FCH (P) ¹³⁾ | LU1932912873 | 8,5% | 21,9% | 50,0% ⁸⁾ |
| Klasse USD IC ¹³⁾ | LU2022030352 | 8,6% | 13,1% | 33,5% ⁹⁾ |
| Klasse USD LCH (P) ¹³⁾ | LU1932913178 | 7,6% | 19,2% | 44,6% ⁸⁾ |

¹⁾ Klassen IC und ID aufgelegt am 30.9.2019

²⁾ Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022

³⁾ Klasse ID100 aufgelegt am 30.10.2020

⁴⁾ Klassen ND und PFD aufgelegt am 7.2.2020

⁵⁾ Klasse TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2019

⁶⁾ Klassen CHF LCH (P) und CHF LDH (P) aufgelegt am 30.9.2020

⁷⁾ Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021

⁸⁾ Klassen USD FCH (P) und USD LCH (P) aufgelegt am 15.2.2019

⁹⁾ Klasse USD IC aufgelegt am 31.7.2019

¹⁰⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 10.2.2023

¹¹⁾ in CHF

¹²⁾ in GBP

¹³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds verfolgte eine grundsätzlich defensive Strategie. Der Investmentsschwerpunkt lag auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen, wachsenden und nachhaltigen Dividendenzahlungen, die über solide Bilanzen und gute Managementteams verfügten, und deren Aktien zu attraktiven Bewertungen handelten.

Darüber hinaus mussten die Unternehmen ein überdurchschnittliches Profil in Bezug auf ökologische und soziale Aspekte sowie in Bezug auf Corporate Governance aufweisen. Das Portfoliomanagement wählte diejenigen Unternehmen aus, die sich im Branchen- und Regionalen-Vergleich anhand der untersuchten Nachhaltigkeitskriterien positiv hervorhoben. Aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen hingegen wurden Unternehmen, die DWS-Nachhaltigkeitsstandards nicht erfüllten. Die betraf bestimmte als kontrovers eingestufte Branchen, wie z.B. Waffenhersteller und Tabakunternehmen, aber auch Unternehmen, die in besonderem Maße gegen UN-Normen verstießen, sowie Unternehmen, die besonders stark von Klimawandel-Risiken betroffen waren.

Das Portfoliomanagement strebte auch an, von nachhaltigen strukturellen Wachstumstrends zu profitieren durch Investitionen in Bereiche wie z.B. erneuerbare Energien, Energieeffizienz oder natürliche Inhaltsstoffe.

Die defensive strategische Positionierung des Teilfonds gegenüber dem breiteren Aktienmarkt

äußerte sich in einer größeren Gewichtung defensiver Sektoren, wie z.B. von Versorgern, Basis-Konsumgütern, dem Gesundheitswesen und der Telekommunikation (innerhalb des Kommunikationssektors). Zyklische konjunkturabhängige Sektoren, wie z.B. zyklische Konsumgüter oder Informationstechnologie, waren relativ geringerer gewichtet. Eine Partizipation an der Wertentwicklung zyklischer Sektoren wurde durch eine höhere Gewichtung von defensiven Aktien innerhalb der Bereiche Grundstoffe, Finanzen und Energie erreicht.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros

der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ (KI) profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Der Teilfonds legte im Jahresverlauf im einstelligen Bereich zu. Aufgrund seiner defensiven Strategie blieb er hinter der Wertentwicklung des breiteren Aktienmarkts zurück, der sich nach der Schwäche im Jahr 2022 in 2023 stark erholte, angeführt von einer begrenzten Anzahl von Wachstums- und Technologiewerten mit keinen oder niedrigen Dividenden (den sogenannten „Magnificent Seven“).

Die sektorale Allokation war negativ aufgrund der Unter gewichtungen zyklischer Sektoren

mit niedrigen oder keinen Dividenden wie Informationstechnologie und Zyklische Konsumgüter, die beflügelt von „KI“-Euphorie und Wachstums-Konsumwerten wie Tesla oder Amazon überdurchschnittlich abschnitten. Defensive Sektoren mit hohen Dividenden wie Versorger und Grundstoffe, die der Teilfonds übergewichtet hatte, blieben hinter der Marktentwicklung zurück, teilweise ausgeglichen durch eine positive Allokation in Energie.

Selektionseffekte waren insgesamt negativ, aufgrund von negativen Effekten in den Bereichen Informationstechnologie (Untergewichtung von „Megacap“ Titeln mit niedriger oder keiner Dividendenausschüttung, die stark im Kurs anstiegen) und Kommunikation (Übergewichtung des defensiven Telekommunikations-Subsektors, der sich weniger stark entwickelte), sowie einer defensiveren Positionierung in Grundstoffen und dem Gesundheitswesen, teilweise ausgeglichen durch eine positive Auswahl in Finanzwerten (Übergewichtung europäischer Banken und Versicherer).

Die beste Wertentwicklung auf Einzeltitelebene erzielten unter anderem Werte wie Novo Nordisk, WW Grainger, Enel, Baker Hughes, Talanx, E.On und Broadcom. Schwächer entwickelten sich Werte wie Orsted, BCE, Nutrien, Bristol Meyers, AT&T, Newmont Mining und Pfizer.

Größere Positionsänderungen während des Berichtszeitraums waren Reduktionen der Bestände unter anderem in Unilever, Eversource, Bridgestone, Toronto-

Dominion Bank, Accenture, Motorola, Enbel, Bristol-Myers, Pembina, Baker Hughes, Ahold, Hasbro, HSBC, DNB, Nutrien, BCE, und SK Telecom.

Verkauft wurden unter anderem DHL, Geberit, AT&T, Evonik, IFF, Smurfit Kappa, Amgen, WW Grainger, Tokyo Marine, Boliden, Neste, Orsted, Pfizer, Philips, Sampo.

Aufgestockt wurden unter anderem Fanuc, CME Group, ADP, Saint Gobain, Novo Nordisk, Essilor Luxottica, CapGemini, Medtronic, Norsk Hydro, Texas Instruments, Pepsi, Johnson Controls, Mondelez.

Neu in den Teilfonds gekauft wurden unter anderem HP, Broadcom, Allstate, Nintendo, United Health, Siemens, Chubb, AstraZeneca, Nike, Infosys, Microsoft.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verord-

nung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

DWS Invest ESG Equity Income

Letzter Preis der Anteilklasse (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|--------------|--------------|---------------------------------------|
| Klasse XC | LU1616933088 | 160,16 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 10.2.2023

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Equity Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 296.948.825,15 | 10,59 |
| Telekommunikationsdienste | 241.205.412,97 | 8,60 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 741.386.394,07 | 26,47 |
| Energie | 87.209.265,40 | 3,11 |
| Hauptverbrauchsgüter | 87.080.532,58 | 3,11 |
| Finanzsektor | 477.079.334,94 | 17,03 |
| Grundstoffe | 247.601.786,72 | 8,84 |
| Industrien | 243.694.435,16 | 8,70 |
| Versorger | 177.604.167,75 | 6,33 |
| Summe Aktien | 2.599.810.154,74 | 92,78 |
| 2. Derivate | 245.273,90 | 0,01 |
| 3. Bankguthaben | 202.440.215,07 | 7,22 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 5.972.003,72 | 0,22 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 428.291,89 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -4.061.318,70 | -0,15 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -2.742.014,50 | -0,10 |
| III. Fondsvermögen | 2.802.092.606,12 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Equity Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|-------------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 2.599.810.154,74 | 92,78 |
| Aktien | | | | | | | | |
| BCE, Inc. | Stück | 1.239.923 | | 123.985 | CAD | 51,75 | 43.825.689,22 | 1,56 |
| Canadian National Railway Co. | Stück | 290.627 | | | CAD | 165,7 | 32.891.384,29 | 1,17 |
| Hydro One Ltd. | Stück | 1.006.551 | 171.588 | 95.776 | CAD | 39,3 | 27.017.926,73 | 0,96 |
| Pembina Pipeline Corp. | Stück | 1.292.599 | 92.686 | 432.184 | CAD | 45,46 | 40.134.414,49 | 1,43 |
| Toronto-Dominion Bank | Stück | 522.105 | | 244.239 | CAD | 85,37 | 30.442.955,88 | 1,09 |
| Novartis AG | Stück | 626.054 | | | CHF | 84,37 | 56.931.969,21 | 2,03 |
| Roche Holding AG | Stück | 193.966 | 13.256 | | CHF | 243,45 | 50.896.949,14 | 1,82 |
| Sandoz Group AG | Stück | 125.210 | 125.210 | 1 | CHF | 27,03 | 3.647.887,39 | 0,13 |
| SGS SA | Stück | 328.979 | 328.979 | | CHF | 72,44 | 25.686.384,53 | 0,92 |
| Novo Nordisk A/S | Stück | 412.197 | 447.030 | 34.833 | DKK | 696,7 | 38.533.295,60 | 1,38 |
| AXA SA | Stück | 1.973.768 | 495.537 | | EUR | 29,46 | 58.147.205,28 | 2,08 |
| Capgemini SE | Stück | 240.819 | 79.721 | 13.902 | EUR | 189,85 | 45.719.487,15 | 1,63 |
| Cie de Saint-Gobain SA | Stück | 470.727 | 188.840 | | EUR | 66,83 | 31.458.685,41 | 1,12 |
| Deutsche Telekom AG | Stück | 1.430.683 | 1.430.683 | | EUR | 21,75 | 31.117.355,25 | 1,11 |
| E.ON SE | Stück | 2.318.946 | | 201.614 | EUR | 12,15 | 28.175.193,90 | 1,01 |
| EDP - Energias de Portugal SA | Stück | 6.001.740 | 6.001.740 | | EUR | 4,564 | 27.391.941,36 | 0,98 |
| ENEL SPA | Stück | 5.041.327 | 1.010.225 | 1.368.898 | EUR | 6,739 | 33.973.502,65 | 1,21 |
| EssilorLuxottica SA | Stück | 140.231 | 140.231 | | EUR | 181,98 | 25.519.237,38 | 0,91 |
| Hannover Rueck SE | Stück | 193.999 | | 32.764 | EUR | 216,3 | 41.961.983,70 | 1,50 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Stück | 1.562.047 | | 460.041 | EUR | 26,055 | 40.699.134,59 | 1,45 |
| Schneider Electric SE | Stück | 195.000 | | | EUR | 182,42 | 35.571.900,00 | 1,27 |
| Siemens AG | Stück | 109.851 | 109.851 | | EUR | 169,92 | 18.665.881,92 | 0,67 |
| Smurfit Kappa Group PLC | Stück | 605.814 | 165.814 | | EUR | 35,88 | 21.736.606,32 | 0,78 |
| Talanx AG | Stück | 420.657 | | | EUR | 64,65 | 27.195.475,05 | 0,97 |
| Unilever PLC | Stück | 310.574 | | 509.426 | EUR | 43,775 | 13.595.376,85 | 0,49 |
| UPM-Kymmene Oyj | Stück | 1.232.625 | 132.625 | | EUR | 34,18 | 42.131.122,50 | 1,50 |
| Wolters Kluwer NV | Stück | 183.090 | 25.739 | | EUR | 128,8 | 23.581.992,00 | 0,84 |
| AstraZeneca PLC | Stück | 253.545 | 253.545 | | GBP | 106 | 30.915.628,09 | 1,10 |
| Croda International PLC | Stück | 156.542 | 37.737 | | GBP | 50,772 | 9.142.611,27 | 0,33 |
| HSBC Holdings PLC | Stück | 6.282.190 | | 1.942.912 | GBP | 6,355 | 45.924.430,61 | 1,64 |
| National Grid PLC | Stück | 4.270.490 | | 779.490 | GBP | 10,58 | 51.973.329,01 | 1,85 |
| Tate & Lyle PLC | Stück | 1.424.436 | 1.724.416 | 299.980 | GBP | 6,59 | 10.798.054,47 | 0,39 |
| Bridgestone Corp. | Stück | 450.000 | 73.900 | 337.600 | JPY | 5,840 | 16.777.856,29 | 0,60 |
| FANUC Corp. | Stück | 541.100 | 544.400 | 154.800 | JPY | 4,147 | 14.325.925,18 | 0,51 |
| Nintendo Co., Ltd. | Stück | 330.000 | 330.000 | | JPY | 7,359 | 15.504.003,30 | 0,55 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | Stück | 59.877.500 | 67.162.700 | 9.965.000 | JPY | 172,3 | 65.865.811,39 | 2,35 |
| Samsung Electronics Co., Ltd. | Stück | 312.385 | | | KRW | 78.500 | 17.200.057,08 | 0,61 |
| SK Telecom Co., Ltd. | Stück | 736.040 | | 149.713 | KRW | 50.100 | 25.864.804,62 | 0,92 |
| DNB Bank ASA | Stück | 2.743.617 | 729.379 | 656.289 | NOK | 215,5 | 52.733.737,11 | 1,88 |
| Norsk Hydro ASA | Stück | 5.332.170 | 1.262.919 | | NOK | 68,36 | 32.510.513,66 | 1,16 |
| Telenor ASA | Stück | 1.751.432 | | | NOK | 116,3 | 18.167.316,62 | 0,65 |
| Swedbank AB | Stück | 1.759.457 | | | SEK | 203,3 | 32.145.332,27 | 1,15 |
| DBS Group Holdings Ltd | Stück | 1.861.200 | 125.100 | 68.900 | SGD | 33,41 | 42.561.173,94 | 1,52 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | Stück | 3.457.000 | | 189.000 | TWD | 593 | 60.339.584,02 | 2,15 |
| AbbVie, Inc. | Stück | 261.931 | 21.503 | 64.445 | USD | 154,51 | 36.559.116,89 | 1,30 |
| Accenture PLC | Stück | 67.425 | | 42.684 | USD | 352,03 | 21.441.384,93 | 0,77 |
| Allstate Corp. | Stück | 211.352 | 211.352 | | USD | 139,85 | 26.700.600,91 | 0,95 |
| American Tower Corp. | Stück | 129.458 | 30.000 | 15.542 | USD | 216,46 | 25.313.881,95 | 0,90 |
| Automatic Data Processing, Inc. | Stück | 136.951 | 60.780 | | USD | 233,09 | 28.836.400,76 | 1,03 |
| Baker Hughes Co. | Stück | 1.525.077 | | 507.186 | USD | 34,17 | 47.074.850,91 | 1,68 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | Stück | 664.853 | 98.847 | 125.282 | USD | 51,36 | 30.846.283,86 | 1,10 |
| Broadcom, Inc. | Stück | 20.371 | 20.371 | | USD | 1.122,58 | 20.657.694,58 | 0,74 |
| Chubb Ltd | Stück | 135.537 | 135.537 | | USD | 225,06 | 27.555.505,73 | 0,98 |
| CME Group, Inc. | Stück | 153.413 | 153.413 | | USD | 210,3 | 29.144.300,65 | 1,04 |
| Colgate-Palmolive Co. | Stück | 311.526 | | | USD | 79,16 | 22.276.773,40 | 0,80 |
| Eversource Energy | Stück | 163.301 | | 736.699 | USD | 61,5 | 9.072.274,10 | 0,32 |
| Fidelity National Information Services, Inc. | Stück | 330.525 | | | USD | 60,95 | 18.198.275,14 | 0,65 |
| Gilead Sciences, Inc. | Stück | 445.000 | | 59.393 | USD | 80,88 | 32.512.723,94 | 1,16 |
| Hasbro, Inc. | Stück | 244.165 | | 68.940 | USD | 51,44 | 11.345.837,86 | 0,41 |
| HP, Inc. | Stück | 939.947 | 939.947 | | USD | 30,29 | 25.719.045,24 | 0,92 |
| Johnson Controls International Plc | Stück | 420.475 | 70.531 | | USD | 57,71 | 21.920.146,71 | 0,78 |
| Medtronic PLC | Stück | 667.634 | 159.881 | | USD | 82,52 | 49.767.963,26 | 1,78 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 777.029 | 37.384 | | USD | 108,86 | 76.411.330,29 | 2,73 |
| Microsoft Corp. | Stück | 90.007 | 90.007 | | USD | 376,8 | 30.636.516,57 | 1,09 |
| Mondelez International Holdings Netherlands BV - A- | Stück | 589.457 | 87.896 | | USD | 72,19 | 38.439.822,56 | 1,37 |
| Motorola Solutions Inc | Stück | 116.084 | | 63.289 | USD | 312,62 | 32.782.443,87 | 1,17 |
| Newmont Corp. | Stück | 1.059.164 | 104.052 | | USD | 41,42 | 39.630.131,06 | 1,41 |
| NIKE, Inc. | Stück | 253.700 | 253.700 | | USD | 109,24 | 25.035.390,03 | 0,89 |
| Nutrien Ltd | Stück | 675.397 | | 75.996 | USD | 56,46 | 34.447.063,37 | 1,23 |
| PepsiCo, Inc. | Stück | 333.859 | 61.319 | | USD | 169,52 | 51.125.343,02 | 1,82 |
| Procter & Gamble Co. | Stück | 313.650 | | 107.317 | USD | 145,85 | 41.324.149,91 | 1,47 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 314.846 | 38.270 | 49.618 | USD | 144,96 | 41.228.597,69 | 1,47 |
| State Street Corp. | Stück | 528.974 | 36.242 | | USD | 77,96 | 37.252.751,86 | 1,33 |
| TE Connectivity Ltd | Stück | 359.747 | 59.747 | | USD | 141,07 | 45.844.163,24 | 1,64 |
| Texas Instruments, Inc. | Stück | 102.158 | 102.158 | 83.599 | USD | 171,3 | 15.808.182,75 | 0,56 |
| Union Pacific Corp. | Stück | 193.810 | | | USD | 245,7 | 43.016.348,41 | 1,54 |

DWS Invest ESG Equity Income

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-------------------------|---------------------------|
| UnitedHealth Group, Inc. | Stück | 76.000 | 76.000 | | USD | 525,28 | 36.062.568,93 | 1,29 |
| Wheaton Precious Metals Corp. | Stück | 1.533.201 | | 129.758 | USD | 49,1 | 68.003.738,54 | 2,43 |
| WW Grainger, Inc. | Stück | 24.564 | 6.102 | 62.769 | USD | 830 | 18.417.445,10 | 0,66 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 2.599.810.154,74 | 92,78 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 245.273,90 | 0,01 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/EUR 2,0 Mio. | | | | | | | 75.286,65 | 0,00 |
| CHF/GBP 0,6 Mio. | | | | | | | 21.801,38 | 0,00 |
| CHF/JPY 0,4 Mio. | | | | | | | 503,96 | 0,00 |
| CHF/USD 5,3 Mio. | | | | | | | 252.750,82 | 0,01 |
| USD/EUR 1,4 Mio. | | | | | | | -13.683,64 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | -92,26 | 0,00 |
| CHF/USD 0,8 Mio. | | | | | | | 2.070,61 | 0,00 |
| USD/EUR 1,7 Mio. | | | | | | | 2.993,31 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/CAD 1,0 Mio. | | | | | | | 11.357,72 | 0,00 |
| CHF/DKK 1,2 Mio. | | | | | | | 5.873,81 | 0,00 |
| CHF/NOK 4,7 Mio. | | | | | | | -2.277,22 | 0,00 |
| CHF/SEK 1,4 Mio. | | | | | | | 1.204,07 | 0,00 |
| CHF/SGD 0,3 Mio. | | | | | | | 5.740,42 | 0,00 |
| EUR/CAD 0,2 Mio. | | | | | | | -2.832,37 | 0,00 |
| EUR/DKK 0,3 Mio. | | | | | | | 0,37 | 0,00 |
| EUR/GBP 0,1 Mio. | | | | | | | 103,12 | 0,00 |
| EUR/JPY 12,9 Mio. | | | | | | | -2.810,95 | 0,00 |
| EUR/NOK 0,9 Mio. | | | | | | | -3.368,53 | 0,00 |
| EUR/SEK 0,3 Mio. | | | | | | | -675,45 | 0,00 |
| EUR/SGD 0,1 Mio. | | | | | | | -54,78 | 0,00 |
| USD/CAD 1,2 Mio. | | | | | | | -24.801,29 | 0,00 |
| USD/DKK 1,4 Mio. | | | | | | | -1.923,04 | 0,00 |
| USD/GBP 0,6 Mio. | | | | | | | -6.696,68 | 0,00 |
| USD/JPY 80,4 Mio. | | | | | | | -22.686,36 | 0,00 |
| USD/KRW 610,5 Mio. | | | | | | | -3.184,38 | 0,00 |
| USD/NOK 5,4 Mio. | | | | | | | -24.461,74 | 0,00 |
| USD/SEK 1,7 Mio. | | | | | | | -5.493,92 | 0,00 |
| USD/SGD 0,3 Mio. | | | | | | | -2.336,88 | 0,00 |
| USD/TWD 20,3 Mio. | | | | | | | -12.768,90 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| USD/CAD 0,1 Mio. | | | | | | | -1.814,83 | 0,00 |
| USD/DKK 0,2 Mio. | | | | | | | -1,33 | 0,00 |
| USD/GBP 0,1 Mio. | | | | | | | -229,27 | 0,00 |
| USD/JPY 1,4 Mio. | | | | | | | -297,34 | 0,00 |
| USD/KRW 33,3 Mio. | | | | | | | 68,00 | 0,00 |
| USD/NOK 0,5 Mio. | | | | | | | -1.497,80 | 0,00 |
| USD/SEK 0,1 Mio. | | | | | | | -329,85 | 0,00 |
| USD/SGD 0,1 Mio. | | | | | | | -113,59 | 0,00 |
| USD/TWD 0,3 Mio. | | | | | | | -47,94 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 202.440.215,07 | 7,22 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 792.832,21 | 0,03 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 1.032.530 | | | | | 138.544,16 | 0,00 |
| Norwegische Kronen | NOK | 1.633.767 | | | | | 145.716,20 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | SEK | 1.748.543 | | | | | 157.136,93 | 0,01 |

DWS Invest ESG Equity Income

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-------------------------|---------------------------|
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 35.117 | | | | | 40.395,16 | 0,00 |
| Hongkong Dollar | HKD | 1.117.207 | | | | | 129.149,61 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 21.895.918 | | | | | 139.789,41 | 0,01 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 214.812 | | | | | 146.717,88 | 0,01 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 179.278.056 | | | | | 5.276.857,58 | 0,19 |
| Schweizer Franken | CHF | 102.904 | | | | | 110.914,89 | 0,00 |
| Singapur Dollar | SGD | 201.917 | | | | | 138.202,85 | 0,00 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 3.220.267.236 | | | | | 2.258.717,79 | 0,08 |
| US-Dollar | USD | 213.612.608 | | | | | 192.965.240,40 | 6,89 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 5.972.003,72 | 0,22 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 5.791.596,23 | 0,21 |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr * | | | | | | | 165.700,03 | 0,01 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 14.707,46 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 428.291,89 | 0,02 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | | 2.809.030.419,66 | 100,25 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -4.061.318,70 | -0,15 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -4.061.318,70 | -0,15 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -2.742.014,50 | -0,10 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -6.937.813,54 | -0,25 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 2.802.092.606,12 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF LCH (P) | CHF | 117,97 |
| Klasse CHF LDH (P) | CHF | 112,30 |
| Klasse CHF TFCH (P) | CHF | 97,85 |
| Klasse FC | EUR | 157,43 |
| Klasse FD | EUR | 138,90 |
| Klasse IC | EUR | 130,55 |
| Klasse IC250 | EUR | 100,96 |
| Klasse ID | EUR | 121,36 |
| Klasse ID100 | EUR | 131,67 |
| Klasse LC | EUR | 149,80 |
| Klasse LCH (P) | EUR | 131,37 |
| Klasse LD | EUR | 131,88 |
| Klasse NC | EUR | 142,94 |
| Klasse NCH (P) | EUR | 132,62 |
| Klasse ND | EUR | 106,85 |
| Klasse PFC | EUR | 145,49 |
| Klasse PFCH (P) | EUR | 135,75 |
| Klasse PFD | EUR | 105,91 |
| Klasse TFC | EUR | 160,34 |
| Klasse TFCH (P) | EUR | 131,69 |
| Klasse TFD | EUR | 143,73 |
| Klasse WFD | EUR | 139,00 |
| Klasse XD | EUR | 142,83 |
| Klasse GBP D RD | GBP | 136,44 |
| Klasse USD FCH (P) | USD | 149,98 |
| Klasse USD IC | USD | 133,51 |
| Klasse USD LCH (P) | USD | 144,56 |

DWS Invest ESG Equity Income

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF LCH (P) | Stück | 51.878,048 |
| Klasse CHF LDH (P) | Stück | 20.539,797 |
| Klasse CHF TFCH (P) | Stück | 26.201,000 |
| Klasse FC | Stück | 185.535,524 |
| Klasse FD | Stück | 1.325.460,124 |
| Klasse IC | Stück | 941.917,000 |
| Klasse IC250 | Stück | 166.100,000 |
| Klasse ID | Stück | 100,000 |
| Klasse ID100 | Stück | 362.150,000 |
| Klasse LC | Stück | 1.425.337,817 |
| Klasse LCH (P) | Stück | 13.602,149 |
| Klasse LD | Stück | 14.375.303,584 |
| Klasse NC | Stück | 269.615,000 |
| Klasse NCH (P) | Stück | 237,000 |
| Klasse ND | Stück | 106.774,010 |
| Klasse PFC | Stück | 133.746,000 |
| Klasse PFCH (P) | Stück | 100,000 |
| Klasse PFD | Stück | 77.658,000 |
| Klasse TFC | Stück | 526.426,970 |
| Klasse TFCH (P) | Stück | 3.946,604 |
| Klasse TFD | Stück | 90.847,379 |
| Klasse WFD | Stück | 100,000 |
| Klasse XD | Stück | 581.762,572 |
| Klasse GBP D RD | Stück | 23.678,409 |
| Klasse USD FCH (P) | Stück | 24.363,981 |
| Klasse USD IC | Stück | 20.877,000 |
| Klasse USD LCH (P) | Stück | 76.976,597 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World High Dividend Yield

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 83,790 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 98,412 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 94,004 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.12.2023 | | |
|---------------------|-----|----------------|-------|---|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 33,974397 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |

DWS Invest ESG Equity Income

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Equity Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|--|---------------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR 91.577.897,00 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 13.090.955,69 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR -15.181.493,18 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR 2.347,66 |
| Summe der Erträge | EUR 89.489.707,17 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR -164.584,79 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR -36.565.157,91 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -36.478.148,33 |
| Administrationsvergütung | EUR -87.009,58 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR -141.288,56 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -259.598,85 |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR -1.283.579,29 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR -665.784,23 |
| davon: | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR -273.926,57 |
| andere | EUR -391.857,66 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -39.079.993,63 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 50.409.713,54 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR -73.903.131,04 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR -73.903.131,04 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR -23.493.417,50 |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Klasse CHF LCH (P) 1,62% p.a., | Klasse CHF LDH (P) 1,62% p.a., |
| Klasse CHF TFCH (P) 0,86% p.a., | Klasse FC 0,83% p.a., |
| Klasse FD 0,83% p.a., | Klasse IC 0,54% p.a., |
| Klasse IC250 0,39% p.a., | Klasse ID 0,53% p.a., |
| Klasse ID100 0,29% p.a., | Klasse LC 1,59% p.a., |
| Klasse LCH (P) 1,62% p.a., | Klasse LD 1,59% p.a., |
| Klasse NC 2,09% p.a., | Klasse NCH (P) 2,13% p.a., |
| Klasse ND 2,09% p.a., | Klasse PFC 2,66% p.a., |
| Klasse PFCH (P) 1,70% p.a., | Klasse PFD 1,69% p.a., |
| Klasse TFC 0,83% p.a., | Klasse TFCH (P) 0,86% p.a., |
| Klasse TFD 0,82% p.a., | Klasse WFD 0,82% p.a., |
| Klasse XC 0,00%3), | Klasse XD 0,43% p.a., |
| Klasse GBP D RD 0,83% p.a., | Klasse USD FCH (P) 0,86% p.a., |
| Klasse USD IC 0,54% p.a., | Klasse USD LCH (P) 1,62% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 805.647,42.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 2.917.378.726,89 |
|---|-----|-----------------|------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -57.462.015,94 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | EUR | -167.468.879,17 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 2.727.542,52 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 50.409.713,54 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -73.903.131,04 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 130.410.649,32 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 2.802.092.606,12 |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 92.989,99 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... | | EUR | -73.903.131,04 |
|---|-----|----------------|----------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -79.977.508,02 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 6.074.376,98 | |

DWS Invest ESG Equity Income

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LDH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | CHF | 2,86 |

Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,51 |

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,06 |

Klasse ID100

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,32 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,35 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,72 |

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,69 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,63 |

Klasse WFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,51 |

Klasse XD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,60 |

Klasse GBP D RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 3,45 |

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest ESG Equity Income

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | 2021 | | |
|---|---------------------|------------------|---------------------|-----|--------|
| 2023 | EUR | 2.802.092.606,12 | Klasse CHF LCH (P) | CHF | 127,93 |
| 2022 | EUR | 2.917.378.726,89 | Klasse CHF LDH (P) | CHF | 127,87 |
| 2021 | EUR | 2.124.765.402,14 | Klasse CHF TFCH (P) | CHF | 104,55 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | Klasse FC | EUR | 160,30 |
| 2023 | Klasse CHF LCH (P) | CHF | Klasse IC | EUR | 148,02 |
| | Klasse CHF LDH (P) | CHF | Klasse IC250 | EUR | 132,18 |
| | Klasse CHF TFCH (P) | CHF | Klasse ID | EUR | - |
| | Klasse FC | EUR | Klasse ID100 | EUR | 128,55 |
| | Klasse FD | EUR | Klasse LC | EUR | 138,78 |
| | Klasse IC | EUR | Klasse LCH (P) | EUR | 154,85 |
| | Klasse IC250 | EUR | Klasse LD | EUR | 139,04 |
| | Klasse ID | EUR | Klasse NC | EUR | 142,89 |
| | Klasse ID100 | EUR | Klasse NCH (P) | EUR | 149,25 |
| | Klasse LC | EUR | Klasse ND | EUR | 141,69 |
| | Klasse LCH (P) | EUR | Klasse ND | EUR | 116,90 |
| | Klasse LD | EUR | Klasse PFC | EUR | 153,90 |
| | Klasse NC | EUR | Klasse PFCH (P) | EUR | 143,96 |
| | Klasse NCH (P) | EUR | Klasse PFD | EUR | 115,92 |
| | Klasse ND | EUR | Klasse TFC | EUR | 163,26 |
| | Klasse PFC | EUR | Klasse TFCH (P) | EUR | 137,33 |
| | Klasse PFCH (P) | EUR | Klasse TFD | EUR | 153,15 |
| | Klasse PFD | EUR | Klasse WFD | EUR | 148,10 |
| | Klasse TFC | EUR | Klasse XC | EUR | 163,45 |
| | Klasse TFCH (P) | EUR | Klasse XD | EUR | 150,98 |
| | Klasse TFD | EUR | Klasse GBP D RD | GBP | 140,32 |
| | Klasse WFD | EUR | Klasse USD FCH (P) | USD | 149,03 |
| | Klasse XC | EUR | Klasse USD IC | USD | 138,41 |
| | Klasse XD | EUR | Klasse USD LCH (P) | USD | 145,83 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | | | |
| | Klasse USD FCH (P) | USD | | | |
| | Klasse USD IC | USD | | | |
| Klasse USD LCH (P) | USD | | | | |
| 2022 | Klasse CHF LCH (P) | CHF | | | |
| | Klasse CHF LDH (P) | CHF | | | |
| | Klasse CHF TFCH (P) | CHF | | | |
| | Klasse FC | EUR | | | |
| | Klasse FD | EUR | | | |
| | Klasse IC | EUR | | | |
| | Klasse IC250 | EUR | | | |
| | Klasse ID | EUR | | | |
| | Klasse ID100 | EUR | | | |
| | Klasse LC | EUR | | | |
| | Klasse LCH (P) | EUR | | | |
| | Klasse LD | EUR | | | |
| | Klasse NC | EUR | | | |
| | Klasse NCH (P) | EUR | | | |
| | Klasse ND | EUR | | | |
| | Klasse PFC | EUR | | | |
| | Klasse PFCH (P) | EUR | | | |
| | Klasse PFD | EUR | | | |
| | Klasse TFC | EUR | | | |
| | Klasse TFCH (P) | EUR | | | |
| | Klasse TFD | EUR | | | |
| | Klasse WFD | EUR | | | |
| | Klasse XC | EUR | | | |
| | Klasse XD | EUR | | | |
| | Klasse GBP D RD | GBP | | | |
| | Klasse USD FCH (P) | USD | | | |
| | Klasse USD IC | USD | | | |
| Klasse USD LCH (P) | USD | | | | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrückerbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx € Overall 1-3J) an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende oder gegen Euro abgesicherte Staatsanleihen, Covered Bonds (z.B. deutsche Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen. Dabei richtet er sein Portefeuille auf das kürzere Laufzeitsegment aus; das heißt, die durchschnittliche Restlaufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen und vergleichbarer Anlagen soll drei Jahre nicht übersteigen. Es werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (Environmental, Social und Corporate Governance – ESG-Aspekte) bei der Auswahl der Anlagen berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) einen Wertzuwachs von 4,8% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+4,0%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Kategorie LC | LU0145655824 | 4,8% | -0,7% | 0,9% |
| Kategorie FC | LU0145657366 | 5,0% | -0,1% | 1,9% |
| Kategorie IC100 | LU1815111171 | 5,1% | 0,2% | 2,6% |
| Kategorie LD | LU0145656475 | 4,8% | -0,7% | 0,9% |
| Kategorie NC | LU0145656715 | 4,5% | -1,6% | -0,7% |
| Kategorie NDQ | LU1054330185 | 4,5% | -1,6% | -0,7% |
| Kategorie PFC | LU1054330268 | 4,4% | -2,3% | -2,1% |
| Kategorie PFDQ | LU1054330342 | 4,0% | -2,4% | -0,9% |
| Kategorie TFC | LU1663869268 | 5,0% | -0,1% | 1,9% |
| Kategorie TFD | LU1663870860 | 5,1% | -0,1% | 2,0% |
| Kategorie SEK LCH ¹⁾ | LU1333039953 | 4,9% | 0,2% | 2,3% |
| iBoxx € Overall 1-3J | | 4,0% | -1,7% | -1,0% |

¹⁾ in SEK

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

Stand: 31.12.2023

Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Rendite-

anstieg zunächst weiter fort. Kernetreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds legte im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor in kürzer laufende Euro-Zinstitel an. Staatspapiere inklusive Anleihen staatsnaher Emittenten bildeten dabei den wesentlichen Anlage-schwerpunkt. Weiterhin investierte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten in Finanzdienst-

leister, Industrieunternehmen sowie in geringem Umfang auch in Anleihen aus Schwellenländern. Diese Papiere boten Renditevorteile im Vergleich zu deutschen Bundesanleihen. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag weitestgehend Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Im geringeren Umfang wurden währungsgesicherte Positionen in Zinspapieren gehalten, die nicht auf Euro lauteten. Diese Anleihen wiesen aus Sicht des Portfoliomanagements ein größeres Potential auf. Hierzu zählten Anleihen aus Norwegen, Kanada und den USA. Besondere Bedeutung fiel im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 der aktiven Steuerung der Zinssensitivität des Teilfonds zu. Während in der ersten Jahreshälfte 2023 eine verringerte Zinssensitivität stabilisierend auf die Gesamtperformance des Teilfonds wirkte, wurde im Sommer 2023 das erhöhte Renditeniveau zum Aufbau von neuen Positionen genutzt und damit die Sensitivität des Teilfonds erhöht. Freigewordene Mittel wurden zunehmend in Anleihen staatlicher oder staatsnaher Aussteller umgeschichtet, um eine etwas defensivere strategische Ausrichtung zu fahren. Weiterhin erhöhte das Portfoliomanagement seine Investitionen in besicherten Anleihen. Dies trug insgesamt dazu bei, dass der Teilfonds seinen Vergleichsindex im Berichtszeitraum übertreffen konnte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 474.328.228,29 | 52,50 |
| Zentralregierungen | 383.525.376,37 | 42,45 |
| Summe Anleihen | 857.853.604,66 | 94,95 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Rentenfonds | 5.173.500,00 | 0,57 |
| Sonstige Fonds | 15.247.875,21 | 1,69 |
| Summe Investmentanteile | 20.421.375,21 | 2,26 |
| 3. Derivate | 3.284.119,21 | 0,36 |
| 4. Bankguthaben | 3.525.653,73 | 0,39 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 6.584.472,77 | 0,73 |
| 6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften | 12.725.124,72 | 1,41 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -633.025,07 | -0,08 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -219.642,87 | -0,02 |
| III. Fondsvermögen | 903.541.682,36 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|--|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 846.337.663,99 | 93,67 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 1,00 | % Council Of Europe Development Bank 2021/2024 | CAD 10.000.000 | | | % | 96,991 | 6.624.530,77 | 0,73 |
| 0,375 | % Aareal Bank AG (MTN) 2018/2025 | EUR 8.000.000 | | | % | 95,82 | 7.665.600,00 | 0,85 |
| 0,625 | % ABB Finance BV (MTN) 2022/2024 | EUR 2.000.000 | | 500.000 | % | 99,19 | 1.983.800,00 | 0,22 |
| 0,00 | % ACEA SpA (MTN) 2021/2025 | EUR 5.000.000 | | | % | 94,3 | 4.715.000,00 | 0,52 |
| 0,25 | % Alstom SA (MTN) 2019/2026 | EUR 5.000.000 | | | % | 90,644 | 4.532.200,00 | 0,50 |
| 3,625 | % ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028 | EUR 1.190.000 | 1.190.000 | | % | 101,334 | 1.205.874,60 | 0,13 |
| 1,00 | % ASTM SpA (MTN) 2021/2026 | EUR 3.030.000 | | | % | 93,338 | 2.828.141,40 | 0,31 |
| 2,00 | % Balder Finland Oyj (MTN) 2022/2031 | EUR 4.000.000 | | | % | 73,405 | 2.936.200,00 | 0,33 |
| 1,00 | % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2020/2030 * | EUR 3.000.000 | | | % | 96,257 | 2.887.710,00 | 0,32 |
| 2,00 | % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 * | EUR 3.000.000 | | | % | 96,408 | 2.892.240,00 | 0,32 |
| 2,50 | % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2031 | EUR 5.000.000 | | | % | 94,85 | 4.742.500,00 | 0,52 |
| 2,625 | % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 * | EUR 7.000.000 | | | % | 98,079 | 6.865.530,00 | 0,76 |
| 3,50 | % Banco de Sabadell SA 2023/2026 | EUR 4.600.000 | 4.600.000 | | % | 101,314 | 4.660.444,00 | 0,52 |
| 0,01 | % Bank of Nova Scotia (MTN) 2020/2025 ** | EUR 5.000.000 | | | % | 96,053 | 4.802.650,00 | 0,53 |
| 0,125 | % Bank of Queensland Ltd (MTN) 2019/2024 | EUR 5.000.000 | | | % | 98,397 | 4.919.850,00 | 0,54 |
| 0,875 | % Bankinter SA (MTN) 2019/2024 | EUR 5.000.000 | | | % | 99,504 | 4.975.200,00 | 0,55 |
| 0,01 | % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2025 | EUR 6.500.000 | | | % | 95,844 | 6.229.860,00 | 0,69 |
| 0,50 | % BNZ International Funding Ltd (MTN) 2017/2024 | EUR 10.000.000 | | | % | 98,331 | 9.833.100,00 | 1,09 |
| 2,375 | % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2014/2024 | EUR 2.500.000 | | 2.500.000 | % | 98,968 | 2.474.200,00 | 0,27 |
| 0,00 | % Bundesobligation (MTN) 2019/2024 | EUR 15.000.000 | | | % | 97,501 | 14.625.150,00 | 1,62 |
| 0,00 | % Bundesobligation (MTN) 2020/2025 ** | EUR 20.000.000 | | | % | 96,596 | 19.319.200,00 | 2,14 |
| 0,00 | % Bundesobligation (MTN) 2020/2025 ** | EUR 15.000.000 | 15.000.000 | | % | 96,128 | 14.419.200,00 | 1,60 |
| 0,50 | % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025 ** | EUR 15.000.000 | | | % | 97,403 | 14.610.450,00 | 1,62 |
| 0,25 | % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027 ** | EUR 10.000.000 | 10.000.000 | | % | 94,661 | 9.466.100,00 | 1,05 |
| 0,125 | % Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA (MTN) 2019/2024 | EUR 13.000.000 | | | % | 97,007 | 12.610.910,00 | 1,40 |
| 1,00 | % CaixaBank SA (MTN) 2019/2024 | EUR 5.000.000 | | | % | 98,633 | 4.931.650,00 | 0,55 |
| 4,777 | % Celanese US Holdings LLC 2022/2026 | EUR 5.000.000 | | | % | 101,761 | 5.088.050,00 | 0,56 |
| 0,75 | % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026 | EUR 5.000.000 | | | % | 92,735 | 4.636.750,00 | 0,51 |
| 4,00 | % Commerzbank AG (MTN) 2020/2030 * | EUR 4.000.000 | | | % | 98,43 | 3.937.200,00 | 0,44 |
| 0,625 | % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2019/2024 | EUR 10.000.000 | | | % | 99,747 | 9.974.700,00 | 1,10 |
| 1,625 | % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2020/2025 | EUR 10.000.000 | | | % | 97,209 | 9.720.900,00 | 1,08 |
| 1,60 | % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual * | EUR 1.000.000 | | 2.000.000 | % | 84,735 | 847.350,00 | 0,09 |
| 0,75 | % Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 * | EUR 8.000.000 | | 1.100.000 | % | 93,445 | 7.475.600,00 | 0,83 |
| 1,375 | % Deutsche Bank AG 2021/2032 * | EUR 4.000.000 | | 1.100.000 | % | 82,317 | 3.292.680,00 | 0,36 |
| 0,25 | % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2022/2025 | EUR 5.000.000 | | | % | 94,799 | 4.739.950,00 | 0,52 |
| 2,625 | % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2016/2024 | EUR 7.000.000 | | | % | 99,446 | 6.961.220,00 | 0,77 |
| 2,50 | % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026 | EUR 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 97,421 | 1.948.420,00 | 0,22 |
| 0,875 | % E.ON SE (MTN) 2022/2025 | EUR 3.320.000 | | | % | 97,536 | 3.238.195,20 | 0,36 |
| 1,375 | % Enel SpA 2021/perpetual * | EUR 4.000.000 | | | % | 87,604 | 3.504.160,00 | 0,39 |
| 1,50 | % Erste Group Bank AG (MTN) 2022/2026 | EUR 3.800.000 | | | % | 96,284 | 3.658.792,00 | 0,41 |
| 0,125 | % Euroclear Bank SA (MTN) 2020/2025 | EUR 5.000.000 | | | % | 95,579 | 4.778.950,00 | 0,53 |
| 0,00 | % European Financial Stability Facility (MTN) 2019/2024 | EUR 5.000.000 | | | % | 98,945 | 4.947.250,00 | 0,55 |
| 0,00 | % European Union (MTN) 2020/2025 | EUR 5.000.000 | | | % | 95,541 | 4.777.050,00 | 0,53 |
| 0,00 | % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2018/2024 | EUR 5.000.000 | | | % | 99,189 | 4.959.450,00 | 0,55 |
| 2,50 | % French Republic Government Bond OAT 2023/2026 ** | EUR 10.000.000 | 10.000.000 | | % | 100,396 | 10.039.600,00 | 1,11 |
| 0,125 | % General Mills, Inc. 2021/2025 | EUR 5.000.000 | | | % | 94,477 | 4.723.850,00 | 0,52 |
| 0,00 | % German Treasury Bill 2023/2024 | EUR 2.500.000 | 10.000.000 | 7.500.000 | % | 99,86 | 2.496.500,00 | 0,28 |
| 6,25 | % Hamburg Commercial Bank AG 2022/2024 | EUR 12.100.000 | | | % | 100,325 | 12.139.325,00 | 1,34 |
| 0,01 | % Hana Bank (MTN) 2021/2026 | EUR 5.000.000 | | | % | 93,718 | 4.685.900,00 | 0,52 |
| 1,75 | % Hungary Government International Bond 2020/2035 | EUR 4.000.000 | | | % | 76,916 | 3.076.640,00 | 0,34 |
| 0,125 | % ING Groep NV 2021/2025 * | EUR 7.000.000 | | | % | 96,593 | 6.761.510,00 | 0,75 |
| 0,625 | % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026 | EUR 5.000.000 | | 2.000.000 | % | 94,06 | 4.703.000,00 | 0,52 |
| 4,00 | % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2026 | EUR 7.500.000 | 7.500.000 | | % | 101,501 | 7.612.575,00 | 0,84 |
| 4,50 | % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2024 ** | EUR 15.000.000 | | | % | 100,106 | 15.015.900,00 | 1,66 |
| 1,45 | % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025 ** | EUR 20.000.000 | | | % | 97,888 | 19.577.600,00 | 2,17 |
| 2,10 | % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2026 | EUR 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 98,345 | 4.917.250,00 | 0,54 |
| 0,35 | % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2025 ** | EUR 20.000.000 | | | % | 96,97 | 19.394.000,00 | 2,15 |
| 0,00 | % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2021/2026 | EUR 15.000.000 | 15.000.000 | | % | 93,892 | 14.083.800,00 | 1,56 |
| 0,00 | % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024 ** | EUR 15.000.000 | | | % | 98,991 | 14.848.650,00 | 1,63 |
| 0,00 | % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024 ** | EUR 15.000.000 | | 5.000.000 | % | 97,983 | 14.697.450,00 | 1,64 |
| 1,20 | % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025 ** | EUR 20.000.000 | | | % | 97,218 | 19.443.600,00 | 2,15 |
| 1,75 | % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2024 | EUR 20.000.000 | 20.000.000 | | % | 99,165 | 19.833.000,00 | 2,20 |
| 3,50 | % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2026 | EUR 15.000.000 | 5.000.000 | | % | 101,284 | 15.192.600,00 | 1,68 |
| 0,375 | % Jyske Bank A/S (MTN) 2020/2025 * | EUR 6.000.000 | | | % | 97,261 | 5.835.660,00 | 0,65 |
| 1,25 | % Kering SA (MTN) 2022/2025 | EUR 4.000.000 | | 1.000.000 | % | 97,254 | 3.890.160,00 | 0,43 |
| 0,01 | % Komercni Banka AS (MTN) 2021/2026 | EUR 4.910.000 | | | % | 93,677 | 4.599.540,70 | 0,51 |

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 0,00 % Korea Housing Finance Corp. (MTN) 2021/2026 | EUR | 8.000.000 | | | % | 92,501 | 7.400.080,00 | 0,82 |
| 3,714 % Korea Housing Finance Corp. -Reg- 2023/2027 | EUR | 5.000.000 | 8.000.000 | 3.000.000 | % | 101,933 | 5.096.650,00 | 0,56 |
| 0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2026 ** | EUR | 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 93,518 | 4.675.900,00 | 0,52 |
| 2,875 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 2023/2026 | EUR | 2.000.000 | 3.930.000 | 1.930.000 | % | 100,196 | 2.003.920,00 | 0,22 |
| 0,25 % LeasePlan Corp. NV (MTN) 2021/2026 | EUR | 5.040.000 | | | % | 93,175 | 4.696.020,00 | 0,52 |
| 3,125 % L'Oreal SA (MTN) 2023/2025 | EUR | 5.300.000 | 5.300.000 | | % | 99,888 | 5.294.064,00 | 0,59 |
| 3,25 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2023/2028 | EUR | 3.020.000 | 3.020.000 | | % | 102,824 | 3.105.284,80 | 0,34 |
| 0,50 % Nationale-Niederlanden Bank NV (MTN) 2017/2024 ** | EUR | 5.000.000 | | | % | 97,611 | 4.880.550,00 | 0,54 |
| 0,05 % Nationwide Building Society (MTN) 2019/2024 | EUR | 5.000.000 | | | % | 98,413 | 4.920.650,00 | 0,54 |
| 4,699 % NatWest Group PLC (MTN) 2023/2028 * | EUR | 3.000.000 | 4.210.000 | 1.210.000 | % | 102,981 | 3.089.430,00 | 0,34 |
| 0,05 % NORD/LB Luxembourg SA Covered Bond Bank (MTN) 2020/2025 | EUR | 8.000.000 | | | % | 96,292 | 7.703.360,00 | 0,85 |
| 1,75 % Orsted AS 2019/3019 * | EUR | 4.000.000 | | | % | 87,93 | 3.517.200,00 | 0,39 |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2026 | EUR | 4.060.000 | 4.060.000 | | % | 100,47 | 4.079.082,00 | 0,45 |
| 2,75 % Peruvian Government International Bond 2015/2026 | EUR | 5.000.000 | | | % | 98,229 | 4.911.450,00 | 0,54 |
| 0,25 % Philippine Government International Bond 2021/2025 | EUR | 10.000.000 | | | % | 95,508 | 9.550.800,00 | 1,06 |
| 0,75 % PKO Bank Hipoteczny SA (MTN) 2018/2024 | EUR | 6.900.000 | | | % | 99,804 | 6.886.476,00 | 0,76 |
| 0,625 % Procter & Gamble Co. (MTN) 2018/2024 | EUR | 5.000.000 | | | % | 97,54 | 4.877.000,00 | 0,54 |
| 0,625 % Province of Alberta Canada (MTN) 2018/2025 | EUR | 5.000.000 | | | % | 96,925 | 4.846.250,00 | 0,54 |
| 4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 * | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | | % | 101,11 | 4.044.400,00 | 0,45 |
| 0,00 % RELX Finance BV 2020/2024 | EUR | 3.000.000 | | 2.020.000 | % | 99,162 | 2.974.860,00 | 0,33 |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 2.430.000 | | | % | 94,528 | 2.297.030,40 | 0,25 |
| 2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 7.000.000 | | | % | 98,351 | 6.884.570,00 | 0,76 |
| 3,624 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030 | EUR | 5.000.000 | | | % | 92,153 | 4.607.650,00 | 0,51 |
| 0,50 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2022/2025 | EUR | 5.000.000 | | | % | 95,122 | 4.756.100,00 | 0,53 |
| 3,375 % Schneider Electric SE (MTN) 2023/2025 | EUR | 3.000.000 | 3.800.000 | 800.000 | % | 100,074 | 3.002.220,00 | 0,33 |
| 4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027 | EUR | 4.800.000 | 4.800.000 | | % | 101,943 | 4.893.264,00 | 0,54 |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026 | EUR | 6.000.000 | 6.000.000 | | % | 98,864 | 5.931.840,00 | 0,66 |
| 2,00 % Signify NV 2020/2024 | EUR | 5.000.000 | | | % | 99,188 | 4.959.400,00 | 0,55 |
| 4,168 % Sika Capital BV 2023/2024 * | EUR | 6.000.000 | 7.210.000 | 1.210.000 | % | 100,057 | 6.003.420,00 | 0,66 |
| 0,25 % Slovakia Government Bond (MTN) 2020/2025 | EUR | 8.000.000 | 8.000.000 | | % | 96,215 | 7.697.200,00 | 0,85 |
| 4,625 % Societe Nationale SNCF SA (MTN) 2009/2024 | EUR | 5.000.000 | | | % | 100,04 | 5.002.000,00 | 0,55 |
| 2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024 | EUR | 7.720.000 | | | % | 98,344 | 7.592.156,80 | 0,84 |
| 0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2020/2025 ** | EUR | 10.000.000 | | | % | 96,777 | 9.677.700,00 | 1,07 |
| 0,00 % Spain Government Bond 2021/2024 ** | EUR | 10.000.000 | | | % | 98,517 | 9.851.700,00 | 1,09 |
| 0,00 % Spain Government Bond 2022/2025 ** | EUR | 15.000.000 | | | % | 95,979 | 14.396.850,00 | 1,59 |
| 0,01 % SR-Boligkredit AS (MTN) 2019/2026 | EUR | 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 92,704 | 4.635.200,00 | 0,51 |
| 0,00 % State of Lower Saxony (MTN) 2016/2024 ** | EUR | 7.000.000 | | | % | 97,975 | 6.858.250,00 | 0,76 |
| 3,15 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2023/2026 | EUR | 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 101,673 | 5.083.650,00 | 0,56 |
| 3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2026 | EUR | 5.720.000 | 5.720.000 | | % | 100,619 | 5.755.406,80 | 0,64 |
| 0,40 % Swedbank Hypotek AB (MTN) 2017/2024 | EUR | 3.000.000 | | 2.000.000 | % | 98,826 | 2.964.780,00 | 0,33 |
| 1,625 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2026 | EUR | 5.000.000 | | | % | 97,937 | 4.896.850,00 | 0,54 |
| 0,625 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2020/2027 | EUR | 3.000.000 | | | % | 91,551 | 2.746.530,00 | 0,30 |
| 3,00 % UniCredit Bank Austria AG (MTN) 2023/2026 | EUR | 6.000.000 | 6.700.000 | 700.000 | % | 100,155 | 6.009.300,00 | 0,67 |
| 1,00 % Valeo (MTN) 2021/2028 ** | EUR | 7.000.000 | | | % | 87,865 | 6.150.550,00 | 0,68 |
| 4,125 % Vestas Wind Systems A/S (MTN) 2023/2026 | EUR | 2.750.000 | 2.750.000 | | % | 101,713 | 2.797.107,50 | 0,31 |
| 4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027 | EUR | 6.500.000 | | | % | 103,775 | 6.745.375,00 | 0,75 |
| 5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 | EUR | 7.050.000 | | | % | 102,186 | 7.204.113,00 | 0,80 |
| 1,75 % Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (MTN) 2014/2024 ** | EUR | 3.000.000 | | | % | 99,397 | 2.981.910,00 | 0,33 |
| 2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027 ** | EUR | 3.800.000 | | | % | 95,352 | 3.623.376,00 | 0,40 |
| 0,00 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2021/2026 | EUR | 5.000.000 | | | % | 93,276 | 4.663.800,00 | 0,52 |
| 6,625 % NatWest Markets PLC (MTN) 2023/2026 | GBP | 3.270.000 | 3.270.000 | | % | 103,647 | 3.898.716,42 | 0,43 |
| 1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 * | GBP | 4.000.000 | | | % | 85,782 | 3.947.056,26 | 0,44 |
| 0,75 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2025 | GBP | 6.000.000 | | | % | 93,31 | 6.440.159,13 | 0,71 |
| 3,00 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024 | NOK | 75.000.000 | | | % | 99,679 | 6.667.802,47 | 0,74 |
| 1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2015/2025 | NOK | 75.000.000 | | 25.000.000 | % | 97,584 | 6.527.662,16 | 0,72 |
| 3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025 | USD | 10.000.000 | | | % | 95,599 | 8.635.814,02 | 0,96 |
| 4,99 % American Express Co. 2023/2026 * | USD | 5.000.000 | 6.000.000 | 1.000.000 | % | 99,735 | 4.504.740,72 | 0,50 |
| 2,875 % Brazilian Government International Bond (MTN) 2020/2025 | USD | 10.000.000 | | | % | 96,725 | 8.737.575,50 | 0,97 |
| 5,90 % Celanese US Holdings LLC 2022/2024 | USD | 6.820.000 | | | % | 100,051 | 6.163.934,45 | 0,68 |
| 5,00 % Central American Bank for Economic Integration -Reg- 2023/2026 | USD | 3.680.000 | 3.680.000 | | % | 100,113 | 3.328.055,02 | 0,37 |
| 5,50 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2025 | USD | 6.000.000 | 6.000.000 | | % | 101,01 | 5.474.794,53 | 0,61 |
| 4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028 | USD | 4.060.000 | | | % | 86,781 | 3.182.752,64 | 0,35 |
| 2,375 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2019/2024 | USD | 11.000.000 | | 2.000.000 | % | 97,732 | 9.711.396,24 | 1,07 |
| 0,991 % Standard Chartered PLC -144A- 2021/2025 * | USD | 2.000.000 | | 3.000.000 | % | 99,864 | 1.804.226,91 | 0,20 |
| 1,00 % VMware, Inc. 2021/2024 | USD | 4.000.000 | | 1.000.000 | % | 97,167 | 3.511.001,29 | 0,39 |
| 4,125 % Vodafone Group Plc 2021/2081 * | USD | 1.000.000 | | 2.000.000 | % | 84,927 | 767.181,26 | 0,08 |

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 11.515.940,67 | 1,28 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 0,80 % 7-Eleven, Inc. -144A- 2021/2024 | USD | 3.000.000 | | | % | 99,457 | 2.695.310,56 | 0,30 |
| 6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 * | USD | 4.000.000 | | | % | 101,207 | 3.656.981,35 | 0,41 |
| 6,373 % UBS Group AG 2022/2026 * | USD | 5.650.000 | | | % | 101,171 | 5.163.648,76 | 0,57 |
| Investmentanteile | | | | | | | 20.421.375,21 | 2,26 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS Institutional - DWS Institutional | | | | | | | | |
| ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%) | Anteile | 1.077 | 19.710 | 18.633 | EUR | 14.157,730 | 15.247.875,21 | 1,69 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest | | | | | | | | |
| ESG Floating Rate Notes -IC- EUR - (0,087%) | Anteile | 50.000 | | 20.000 | EUR | 103,47 | 5.173.500,00 | 0,57 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 878.274.979,87 | 97,21 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | 910.000,00 | 0,10 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO-SCHATZ FUT 03/2024 (DB) | Stück | 2.000 | 2.000 | | | | 910.000,00 | 0,10 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 2.374.119,21 | 0,26 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| SEK/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | 223,00 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/CAD 9,6 Mio. | | | | | | | -17.373,13 | 0,00 |
| EUR/GBP 12,1 Mio. | | | | | | | -35.355,01 | -0,01 |
| EUR/NOK 150,0 Mio. | | | | | | | -709.795,42 | -0,08 |
| EUR/USD 76,8 Mio. | | | | | | | 3.136.419,77 | 0,35 |
| Bankguthaben | | | | | | | 3.525.653,73 | 0,39 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 1.695.309,70 | 0,19 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Norwegische Kronen | NOK | 9.372 | | | | | 835,92 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | SEK | 1 | | | | | 0,04 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 81.040 | | | | | 93.221,55 | 0,01 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1.261 | | | | | 861,86 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 1.921.116 | | | | | 1.735.424,66 | 0,19 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 6.584.472,77 | 0,73 |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr *** | | | | | | | 45.667,65 | 0,01 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 6.333.356,75 | 0,70 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 187.122,67 | 0,02 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 18.325,70 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | 12.725.124,72 | 1,41 |
| Summe der Vermögensgegenstände **** | | | | | | | 905.156.873,86 | 100,19 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -633.025,07 | -0,08 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -219.642,87 | -0,02 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.615.191,50 | -0,19 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 903.541.682,36 | 100,00 |

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.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 155,76 |
| Klasse IC100 | EUR | 101,29 |
| Klasse LC | EUR | 146,71 |
| Klasse LD | EUR | 88,96 |
| Klasse NC | EUR | 134,00 |
| Klasse NDQ | EUR | 91,59 |
| Klasse PFC | EUR | 94,15 |
| Klasse PFDQ | EUR | 87,24 |
| Klasse TFC | EUR | 100,26 |
| Klasse TFD | EUR | 92,89 |
| Klasse SEK LCH | SEK | 1.013,91 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 1.500.383,753 |
| Klasse IC100 | Stück | 1.636.628,000 |
| Klasse LC | Stück | 1.045.851,859 |
| Klasse LD | Stück | 782.629,770 |
| Klasse NC | Stück | 307.102,060 |
| Klasse NDQ | Stück | 16.604,050 |
| Klasse PFC | Stück | 53.301,000 |
| Klasse PFDQ | Stück | 12.089,000 |
| Klasse TFC | Stück | 2.291.424,226 |
| Klasse TFD | Stück | 27.123,000 |
| Klasse SEK LCH | Stück | 94,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,814 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 1,340 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 1,063 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 305.572.124,30. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Europe SE und Société Générale.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung | Währung bzw. Nominal in Stück | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|-------------------------------|----------------------------|---|-----------------------|
| 0,01 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2020/2025 | EUR | 3.000.000 | 2.881.590,00 | |
| 0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025 | EUR | 19.200.000 | 18.546.432,00 | |
| 0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025 | EUR | 14.000.000 | 13.457.920,00 | |
| 0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2015/2025 | EUR | 15.000.000 | 14.610.450,00 | |
| 0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027 | EUR | 10.000.000 | 9.466.100,00 | |
| 2,50 % French Republic Government Bond OAT 2023/2026 | EUR | 9.000.000 | 9.035.640,00 | |
| 4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2024 | EUR | 14.000.000 | 14.014.840,00 | |
| 1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025 | EUR | 20.000.000 | 19.577.600,00 | |
| 0,35 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2019/2025 | EUR | 17.000.000 | 16.484.900,00 | |
| 0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024 | EUR | 14.000.000 | 13.858.740,00 | |
| 0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2021/2024 | EUR | 14.900.000 | 14.599.467,00 | |
| 1,20 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2025 | EUR | 14.400.000 | 13.999.392,00 | |
| 0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2026 | EUR | 535.000 | 500.321,30 | |
| 0,50 % Nationale-Niederlanden Bank NV (MTN) 2017/2024 | EUR | 4.400.000 | 4.294.884,00 | |
| 0,00 % Spain Government Bond (MTN) 2020/2025 | EUR | 4.500.000 | 4.354.965,00 | |
| 0,00 % Spain Government Bond 2021/2024 | EUR | 8.000.000 | 7.881.360,00 | |
| 0,00 % Spain Government Bond 2022/2025 | EUR | 11.000.000 | 10.557.690,00 | |
| 0,00 % State of Lower Saxony (MTN) 2016/2024 | EUR | 6.999.000 | 6.857.270,25 | |
| 1,00 % Valeo (MTN) 2021/2028 | EUR | 4.800.000 | 4.217.520,00 | |
| 1,75 % Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (MTN) 2014/2024 | EUR | 100.000 | 99.397,00 | |
| 2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027 | EUR | 1.600.000 | 1.525.632,00 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 200.822.110,55 | 200.822.110,55 |

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas S.A., Barclays Bank Ireland PLC EQ, Barclays Bank Ireland PLC FI, Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, HSBC France SA FI, Royal Bank of Canada London Branch, Société Générale

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

| | EUR | 211.145.875,76 |
|-----------------------|-----|----------------|
| davon: | | |
| Schuldverschreibungen | EUR | 115.439.646,42 |
| Aktien | EUR | 95.706.229,34 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|--------------------|-----|-----------|-------|---|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|--|--------------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR 13.056.253,84 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 76.834,09 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR 581.350,84 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾ | EUR 51.661,46 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR 8.873,72 |
| davon: | |
| andere | EUR 8.873,72 |
| Summe der Erträge | EUR 13.774.973,95 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR -2.115.893,57 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -2.257.875,98 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR 193.132,21 |
| Administrationsvergütung | EUR -51.149,80 |
| 2. Verwahrestellenvergütung | EUR -91.012,28 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -63.415,36 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR -383.397,38 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR -484.928,32 |
| davon: | |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus | |
| Leihe-Erträgen | EUR -193.783,62 |
| Vertriebskosten | EUR -168.848,62 |
| Aufwand aus abgegrenzter | |
| Platzierungsgebühr ²⁾ | EUR -66.755,31 |
| andere | EUR -55.540,77 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -3.138.646,91 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 10.636.327,04 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR 6.684.792,24 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR 6.684.792,24 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 17.321.119,28 |

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 74.470,43.

²⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------|--------------------------|
| Klasse FC 0,26% p.a., | Klasse IC100 0,17% p.a., |
| Klasse LC 0,48% p.a., | Klasse LD 0,48% p.a., |
| Klasse NC 0,79% p.a., | Klasse NDQ 0,79% p.a., |
| Klasse PFC 0,86% p.a., | Klasse PFDQ 1,23% p.a., |
| Klasse TFC 0,27% p.a., | Klasse TFD 0,26% p.a., |
| Klasse SEK LCH 0,52% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|----------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,023% p.a., | Klasse IC100 0,023% p.a., |
| Klasse LC 0,022% p.a., | Klasse LD 0,022% p.a., |
| Klasse NC 0,022% p.a., | Klasse NDQ 0,022% p.a., |
| Klasse PFC 0,022% p.a., | Klasse PFDQ 0,022% p.a., |
| Klasse TFC 0,020% p.a., | Klasse TFD 0,022% p.a., |
| Klasse SEK LCH 0,022% p.a. | |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 28.019,64.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 784.655.321,43 |
|---|-----|---------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung .. | EUR | -1.290.091,97 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) ³⁾ | EUR | 78.922.337,68 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -1.042.384,18 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 10.636.327,04 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 6.684.792,24 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 24.975.380,12 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 903.541.682,36 |

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 28.042,99 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... | | EUR | 6.684.792,24 |
|---|-----|---------------|--------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -4.419.859,56 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 7.358.212,35 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾ .. | EUR | 3.746.439,45 | |

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,00 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 0,22 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,22 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,22 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,22 |

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse PFDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 0,21 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,21 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,21 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,21 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,24 |

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|----------------|------------------|----------|
| 2023 | EUR | 903.541.682,36 | |
| 2022 | EUR | 784.655.321,43 | |
| 2021 | EUR | 1.448.826.763,42 | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 155,76 |
| | Klasse IC100 | EUR | 101,29 |
| | Klasse LC | EUR | 146,71 |
| | Klasse LD | EUR | 88,96 |
| | Klasse NC | EUR | 134,00 |
| | Klasse NDQ | EUR | 91,59 |
| | Klasse PFC | EUR | 94,15 |
| | Klasse PFDQ | EUR | 87,24 |
| | Klasse TFC | EUR | 100,26 |
| | Klasse TFD | EUR | 92,89 |
| 2022 | Klasse SEK LCH | SEK | 1.013,91 |
| | Klasse FC | EUR | 148,28 |
| | Klasse IC100 | EUR | 96,34 |
| | Klasse LC | EUR | 139,97 |
| | Klasse LD | EUR | 86,41 |
| | Klasse NC | EUR | 128,24 |
| | Klasse NDQ | EUR | 88,52 |
| | Klasse PFC | EUR | 90,15 |
| | Klasse PFDQ | EUR | 84,69 |
| | Klasse TFC | EUR | 95,45 |
| 2021 | Klasse TFD | EUR | 90,02 |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 966,93 |
| | Klasse FC | EUR | 154,89 |
| | Klasse IC100 | EUR | 100,54 |
| | Klasse LC | EUR | 146,52 |
| | Klasse LD | EUR | 91,19 |
| | Klasse NC | EUR | 134,65 |
| | Klasse NDQ | EUR | 93,88 |
| | Klasse PFC | EUR | 94,82 |
| | Klasse PFDQ | EUR | 89,75 |
| Klasse TFC | EUR | 99,70 | |
| Klasse TFD | EUR | 95,00 | |
| Klasse SEK LCH | SEK | 1.007,47 | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 4,17% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 41.692.046,23.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (iBoxx € Corporate) übertrifft. Hierzu investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Derivate setzt er sowohl zur Wertsicherung als auch zu Anlagezwecken ein. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 8,4% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+8,2%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung ¹⁾ |
|---------------------------------|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Klasse LC | LU2001241897 | 8,4% | -9,5% | – |
| Klasse FC | LU2001241384 | 8,8% | -8,6% | – |
| Klasse IC100 | LU2233196539 | 9,3% | -7,5% | -5,8% |
| Klasse TFC | LU2001242275 | 8,8% | -8,8% | – |
| Klasse XC | LU2001182430 | 9,2% | -7,6% | – |
| iBoxx € Corporate ²⁾ | | 8,2% | -8,1% | – |

¹⁾ Klassen LC, FC, TFC und XC aufgelegt am 15.7.2019 / Klasse IC100 aufgelegt am 15.10.2020

²⁾ Benchmark-Preisberechnung ab 18.7.2019

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

Stand: 31.12.2023

jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse

verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation wurden Emissionen aus Europa und den USA bevorzugt. Die im Portefeuille befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Im Jahresverlauf 2023 wurde der Teilfonds zunehmend offensiv positioniert, was zu seinem besseren Abschneiden gegenüber der Benchmark beitrug.

Maßgeblich für das Anlageergebnis des Teilfonds DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds war insbesondere seine Positionierung zum Jahresende 2023. Im vierten Quartal 2023 trug das Übergewicht im Bankensektor, wo der Teilfonds auch in nachrangigen Titeln stärker gewichtet war, maßgeblich

zum Anlageerfolg bei. Spürbar positiv auf die Wertentwicklung des Teilfonds wirkte sich auch die erfolgreiche Titelselektion in den Sektoren Telekommunikation und Technologie sowie im Bereich Industriedienstleister aus. Das Untergewicht im Immobiliensektor, der sich im Zuge des sinkenden Zinsniveaus zum Jahresende merklich erholte, dämpfte hingegen den Wertzuwachs des Teilfonds.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 157.655.772,84 | 93,14 |
| Summe Anleihen | 157.655.772,84 | 93,14 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Rentenfonds | 4.783.117,50 | 2,82 |
| Sonstige Fonds | 3.298.751,09 | 1,95 |
| Summe Investmentanteile | 8.081.868,59 | 4,77 |
| 3. Derivate | -305.555,21 | -0,18 |
| 4. Bankguthaben | 1.479.241,43 | 0,88 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.394.540,26 | 1,41 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 115.754,14 | 0,07 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -126.561,21 | -0,07 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -25.892,30 | -0,02 |
| III. Fondsvermögen | 169.269.168,54 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|-------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 156.021.350,56 | 92,17 | |
| Vorzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 4,25 | % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2022/2030 | EUR 900.000 | 400.000 | % | 104,071 | 936.639,00 | 0,55 | |
| 4,00 | % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028 | EUR 500.000 | 500.000 | % | 102,614 | 513.070,00 | 0,30 | |
| 4,375 | % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028 | EUR 200.000 | 500.000 | 300.000 | % | 103,787 | 207.574,00 | 0,12 |
| 5,50 | % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2033 | EUR 700.000 | 700.000 | % | 104,744 | 733.208,00 | 0,43 | |
| 4,25 | % Aena SME SA (MTN) 2023/2030 | EUR 500.000 | 500.000 | % | 106,415 | 532.075,00 | 0,31 | |
| 4,875 | % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2023/2033 | EUR 500.000 | 1.000.000 | 500.000 | % | 105,427 | 527.135,00 | 0,31 |
| 2,125 | % Aeroports de Paris 2018/2038 | EUR 400.000 | 200.000 | 200.000 | % | 86,777 | 347.108,00 | 0,21 |
| 6,25 | % AIB Group PLC 2020/perpetual * | EUR 1.000.000 | 1.000.000 | % | 99,416 | 994.160,00 | 0,59 | |
| 4,625 | % AIB Group PLC (MTN) 2023/2029 * | EUR 340.000 | 340.000 | % | 103,282 | 351.158,80 | 0,21 | |
| 1,75 | % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025 | EUR 1.000.000 | 1.000.000 | 300.000 | % | 97,042 | 970.420,00 | 0,57 |
| 1,875 | % Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026 | EUR 300.000 | 300.000 | % | 96,595 | 289.785,00 | 0,17 | |
| 1,625 | % Alliander NV 2018/perpetual * | EUR 250.000 | | % | 95,97 | 239.925,00 | 0,14 | |
| 1,125 | % Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027 | EUR 700.000 | 500.000 | 500.000 | % | 93,177 | 652.239,00 | 0,39 |
| 1,875 | % American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027 | EUR 639.000 | 1.000.000 | 361.000 | % | 95,76 | 611.906,40 | 0,36 |
| 3,971 | % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032 | EUR 400.000 | 400.000 | 200.000 | % | 104,343 | 417.372,00 | 0,25 |
| 0,20 | % ANZ New Zealand Int (MTN) 2021/2027 | EUR 550.000 | 250.000 | % | 89,488 | 492.184,00 | 0,29 | |
| 2,00 | % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027 | EUR 400.000 | 400.000 | % | 95,665 | 382.660,00 | 0,23 | |
| 3,125 | % APRR SA (MTN) 2023/2030 | EUR 900.000 | 1.100.000 | 200.000 | % | 100,812 | 907.308,00 | 0,54 |
| 2,75 | % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual * | EUR 700.000 | 500.000 | % | 99,143 | 694.001,00 | 0,41 | |
| 4,25 | % Arkema SA (MTN) 2023/2030 | EUR 500.000 | 500.000 | % | 104,562 | 522.810,00 | 0,31 | |
| 3,625 | % ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028 | EUR 230.000 | 230.000 | % | 101,334 | 233.068,20 | 0,14 | |
| 1,00 | % ASTM SpA (MTN) 2021/2026 | EUR 690.000 | 300.000 | % | 93,338 | 644.032,20 | 0,38 | |
| 3,75 | % AstraZeneca PLC (MTN) 2023/2032 | EUR 220.000 | 420.000 | 200.000 | % | 105,344 | 231.756,80 | 0,14 |
| 3,55 | % AT&T, Inc. 2012/2032 | EUR 100.000 | | % | 100,565 | 100.565,00 | 0,06 | |
| 3,375 | % AT&T, Inc. 2014/2034 | EUR 200.000 | | % | 98,11 | 196.220,00 | 0,12 | |
| 3,15 | % AT&T, Inc. 2017/2036 | EUR 450.000 | 250.000 | 651.000 | % | 93,327 | 419.971,50 | 0,25 |
| 2,875 | % AT&T, Inc. 2020/perpetual * | EUR 400.000 | 200.000 | 200.000 | % | 96,305 | 385.220,00 | 0,23 |
| 4,30 | % AT&T, Inc. 2023/2034 | EUR 700.000 | 700.000 | % | 105,8 | 740.600,00 | 0,44 | |
| 1,625 | % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 * | EUR 340.000 | 150.000 | % | 90,496 | 307.686,40 | 0,18 | |
| 4,375 | % Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR 340.000 | 640.000 | 300.000 | % | 105,973 | 360.308,20 | 0,21 |
| 2,00 | % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030 | EUR 700.000 | 300.000 | % | 88,887 | 622.209,00 | 0,37 | |
| 5,50 | % AXA SA (MTN) 2023/2043 * | EUR 320.000 | 320.000 | % | 107,324 | 343.436,80 | 0,20 | |
| 4,625 | % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 * | EUR 1.100.000 | 1.100.000 | % | 105,158 | 1.156.738,00 | 0,68 | |
| 5,625 | % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 * | EUR 1.100.000 | 1.100.000 | % | 102,814 | 1.130.954,00 | 0,67 | |
| 2,00 | % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 * | EUR 500.000 | 200.000 | % | 96,408 | 482.040,00 | 0,28 | |
| 9,375 | % Banco de Sabadell SA 2023/perpetual * | EUR 400.000 | 400.000 | % | 107,114 | 428.456,00 | 0,25 | |
| 5,25 | % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 * | EUR 400.000 | 400.000 | % | 103,33 | 413.320,00 | 0,24 | |
| 5,75 | % Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 * | EUR 300.000 | 300.000 | % | 104,979 | 314.937,00 | 0,19 | |
| 4,875 | % Banco Santander SA (MTN) 2023/2031 | EUR 600.000 | 800.000 | 200.000 | % | 106,589 | 639.534,00 | 0,38 |
| 0,694 | % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2031 * | EUR 350.000 | 350.000 | % | 83,735 | 293.072,50 | 0,17 | |
| 1,949 | % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2026 * | EUR 500.000 | 500.000 | % | 97,12 | 485.600,00 | 0,29 | |
| 1,875 | % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 * | EUR 550.000 | 250.000 | 480.000 | % | 97,308 | 535.194,00 | 0,32 |
| 6,75 | % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 * | EUR 370.000 | 150.000 | % | 108,154 | 400.169,80 | 0,24 | |
| 4,875 | % Bankinter SA (MTN) 2023/2031 * | EUR 800.000 | 800.000 | % | 104,855 | 838.840,00 | 0,50 | |
| 4,375 | % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030 | EUR 700.000 | 700.000 | % | 104,05 | 728.350,00 | 0,43 | |
| 4,00 | % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2023/2027 | EUR 1.000.000 | 2.200.000 | 1.200.000 | % | 101,707 | 1.017.070,00 | 0,60 |
| 4,918 | % Barclays PLC (MTN) 2023/2030 * | EUR 400.000 | 400.000 | % | 104,293 | 417.172,00 | 0,25 | |
| 4,625 | % Bayer AG (MTN) 2023/2033 | EUR 580.000 | 580.000 | % | 104,503 | 606.117,40 | 0,36 | |
| 3,875 | % BNI Finance BV (MTN) 2023/2030 | EUR 1.000.000 | 1.000.000 | % | 103,729 | 1.037.290,00 | 0,61 | |
| 0,50 | % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 * | EUR 500.000 | 200.000 | 600.000 | % | 89,762 | 448.810,00 | 0,27 |
| 4,25 | % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 * | EUR 500.000 | 700.000 | 200.000 | % | 103,659 | 518.295,00 | 0,31 |
| 4,50 | % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031 | EUR 1.100.000 | 550.000 | 200.000 | % | 108,999 | 1.198.989,00 | 0,71 |
| 4,75 | % Booking Holdings, Inc. 2022/2034 | EUR 670.000 | | % | 113,074 | 757.595,80 | 0,45 | |
| 1,375 | % Bouygues SA 2016/2027 | EUR 400.000 | 400.000 | % | 95,262 | 381.048,00 | 0,23 | |
| 1,50 | % BPCE SA 2021/2042 * | EUR 400.000 | 200.000 | % | 90,967 | 363.868,00 | 0,22 | |
| 3,75 | % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2031 | EUR 330.000 | 710.000 | 380.000 | % | 102,831 | 339.342,30 | 0,20 |
| 4,75 | % CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2027 | EUR 480.000 | 480.000 | % | 103,38 | 496.224,00 | 0,29 | |
| 4,25 | % Cadent Finance PLC (MTN) 2023/2029 | EUR 800.000 | 1.040.000 | 240.000 | % | 104,562 | 836.496,00 | 0,49 |
| 6,375 | % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual * | EUR 700.000 | | % | 100,512 | 703.584,00 | 0,42 | |
| 0,75 | % CaixaBank SA (MTN) 2019/2026 | EUR 400.000 | 200.000 | 400.000 | % | 93,984 | 375.936,00 | 0,22 |
| 6,125 | % CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 * | EUR 1.400.000 | 1.400.000 | % | 105,884 | 1.482.376,00 | 0,88 | |
| 5,00 | % CaixaBank SA (MTN) 2023/2029 * | EUR 800.000 | 1.200.000 | 400.000 | % | 104,645 | 837.160,00 | 0,49 |
| 0,80 | % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024 | EUR 851.000 | | % | 98,362 | 837.060,62 | 0,49 | |
| 0,75 | % CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028 | EUR 980.000 | | % | 85,652 | 839.389,60 | 0,50 | |
| 3,875 | % Cargill, Inc. (MTN) 2023/2030 | EUR 950.000 | 950.000 | % | 103,944 | 987.468,00 | 0,58 | |
| 4,00 | % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2023/2028 | EUR 610.000 | 610.000 | % | 103,728 | 632.740,80 | 0,37 | |
| 4,125 | % Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR 750.000 | 750.000 | % | 102,963 | 772.222,50 | 0,46 | |
| 4,50 | % Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2032 | EUR 660.000 | 660.000 | % | 107,086 | 706.767,60 | 0,42 | |
| 2,125 | % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027 | EUR 500.000 | 500.000 | % | 95,624 | 478.120,00 | 0,28 | |
| 0,875 | % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026 | EUR 1.123.000 | | % | 93,379 | 1.048.646,17 | 0,62 | |
| 3,625 | % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029 | EUR 360.000 | 150.000 | 170.000 | % | 101,834 | 366.602,40 | 0,22 |
| 3,713 | % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 * | EUR 350.000 | 350.000 | % | 101,54 | 355.390,00 | 0,21 | |

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 5,875 % Credit Agricole Assurances SA (MTN) 2023/2033 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 109,931 | 329.793,00 | 0,20 |
| 1,00 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2026 * | EUR | 900.000 | 400.000 | | % | 96,541 | 868.869,00 | 0,51 |
| 1,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 * | EUR | 400.000 | 200.000 | | % | 96,699 | 386.796,00 | 0,23 |
| 4,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2033 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 105,053 | 315.159,00 | 0,19 |
| 1,25 % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 * | EUR | 500.000 | 200.000 | | % | 90,845 | 454.225,00 | 0,27 |
| 4,00 % CRH SMW Finance DAC (MTN) 2023/2031 | EUR | 570.000 | 570.000 | | % | 103,946 | 592.492,20 | 0,35 |
| 1,00 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2020/2027 | EUR | 300.000 | | | % | 92,208 | 276.624,00 | 0,16 |
| 0,875 % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2021/2031 | EUR | 780.000 | 350.000 | | % | 80,324 | 626.527,20 | 0,37 |
| 4,125 % Danfoss Finance II BV (MTN) 2023/2029 | EUR | 720.000 | 720.000 | | % | 104,038 | 749.073,60 | 0,44 |
| 1,00 % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 * | EUR | 340.000 | 150.000 | | % | 93,375 | 317.475,00 | 0,19 |
| 4,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 * | EUR | 380.000 | 790.000 | 410.000 | % | 105,548 | 401.082,40 | 0,24 |
| 3,625 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2023/2037 | EUR | 500.000 | 950.000 | 450.000 | % | 104,533 | 522.665,00 | 0,31 |
| 3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 * | EUR | 700.000 | 500.000 | | % | 97,963 | 685.741,00 | 0,41 |
| 4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027 | EUR | 200.000 | 100.000 | 200.000 | % | 102,854 | 205.708,00 | 0,12 |
| 1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 * | EUR | 400.000 | 200.000 | | % | 90,668 | 362.672,00 | 0,21 |
| 0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025 | EUR | 900.000 | 400.000 | | % | 90,976 | 818.784,00 | 0,48 |
| 1,50 % Digital Dutch Finco BV (MTN) 2020/2030 | EUR | 250.000 | 100.000 | | % | 87,238 | 218.095,00 | 0,13 |
| 2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026 | EUR | 550.000 | 250.000 | | % | 97,421 | 535.815,50 | 0,32 |
| 0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031 | EUR | 350.000 | 150.000 | 200.000 | % | 78,601 | 275.103,50 | 0,16 |
| 4,50 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 * | EUR | 520.000 | 520.000 | | % | 103,416 | 537.763,20 | 0,32 |
| 4,375 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027 | EUR | 460.000 | 460.000 | | % | 102,947 | 473.556,20 | 0,28 |
| 0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027 | EUR | 1.730.000 | 750.000 | | % | 88,745 | 1.535.288,50 | 0,91 |
| 3,75 % E.ON SE (MTN) 2023/2029 | EUR | 840.000 | 840.000 | | % | 103,532 | 869.668,80 | 0,51 |
| 4,00 % E.ON SE (MTN) 2023/2033 | EUR | 310.000 | 730.000 | 420.000 | % | 105,345 | 326.569,50 | 0,19 |
| 4,389 % East Japan Railway Co. 2023/2043 | EUR | 550.000 | 550.000 | | % | 108,699 | 597.844,50 | 0,35 |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 * | EUR | 200.000 | 700.000 | 500.000 | % | 84,481 | 168.962,00 | 0,10 |
| 5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 103,887 | 415.548,00 | 0,25 |
| 3,875 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2028 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 102,838 | 411.352,00 | 0,24 |
| 1,375 % Eli Lilly & Co. 2021/2061 | EUR | 700.000 | 300.000 | 260.000 | % | 62,92 | 440.440,00 | 0,26 |
| 4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual * | EUR | 550.000 | 250.000 | | % | 99,267 | 545.968,50 | 0,32 |
| 6,00 % ELO SACA (MTN) 2023/2029 | EUR | 400.000 | 1.000.000 | 600.000 | % | 101,655 | 406.620,00 | 0,24 |
| 0,375 % Enel Finance International NV (MTN) 2019/2027 | EUR | 599.000 | 250.000 | | % | 91,15 | 545.988,50 | 0,32 |
| 4,00 % Enel Finance International NV (MTN) 2023/2031 | EUR | 560.000 | 760.000 | 200.000 | % | 103,532 | 579.779,20 | 0,34 |
| 4,50 % Enel Finance International NV (MTN) 2023/2043 | EUR | 440.000 | 570.000 | 130.000 | % | 103,22 | 454.168,00 | 0,27 |
| 1,00 % Engie SA (MTN) 2021/2036 | EUR | 500.000 | 500.000 | 800.000 | % | 74,512 | 372.560,00 | 0,22 |
| 4,25 % Engie SA (MTN) 2023/2043 | EUR | 400.000 | 600.000 | 200.000 | % | 104,913 | 419.652,00 | 0,25 |
| 4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042 | EUR | 600.000 | 1.200.000 | 600.000 | % | 107,813 | 646.878,00 | 0,38 |
| 0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031 | EUR | 230.000 | | 720.000 | % | 79,754 | 183.434,20 | 0,11 |
| 1,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 * | EUR | 200.000 | | | % | 93,355 | 186.710,00 | 0,11 |
| 4,25 % ESB Finance DAC (MTN) 2023/2036 | EUR | 490.000 | 490.000 | | % | 107,756 | 528.004,40 | 0,31 |
| 4,75 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 390.000 | 390.000 | | % | 105,519 | 411.524,10 | 0,24 |
| 1,50 % Eurogrid GmbH (MTN) 2016/2028 | EUR | 200.000 | 100.000 | | % | 93,556 | 187.112,00 | 0,11 |
| 3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 102,218 | 715.526,00 | 0,42 |
| 4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 1.500.000 | 1.790.000 | 290.000 | % | 105,488 | 1.582.320,00 | 0,93 |
| 5,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2029 | EUR | 380.000 | 380.000 | | % | 104,723 | 397.947,40 | 0,24 |
| 4,875 % Global Payments, Inc. (MTN) 2023/2031 | EUR | 200.000 | 1.160.000 | 960.000 | % | 105,171 | 210.342,00 | 0,12 |
| 1,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 89,561 | 447.805,00 | 0,26 |
| 0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 * | EUR | 500.000 | | 400.000 | % | 92,244 | 461.220,00 | 0,27 |
| 6,25 % Hamburg Commercial Bank AG 2022/2024 | EUR | 900.000 | 400.000 | | % | 100,325 | 902.925,00 | 0,53 |
| 4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 101,085 | 505.425,00 | 0,30 |
| 5,875 % Hannover Rueck SE 2022/2043 * | EUR | 900.000 | 400.000 | | % | 111,812 | 1.006.308,00 | 0,59 |
| 0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024 | EUR | 940.000 | | | % | 94,296 | 886.382,40 | 0,52 |
| 3,875 % Heineken NV (MTN) 2023/2030 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 104,828 | 209.656,00 | 0,12 |
| 0,318 % Highland Holdings Sarl (MTN) 2021/2026 | EUR | 550.000 | 550.000 | | % | 92,301 | 507.655,50 | 0,30 |
| 4,25 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2023/2030 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 102,997 | 411.988,00 | 0,24 |
| 0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 88,003 | 440.015,00 | 0,26 |
| 4,752 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2028 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 103,758 | 415.032,00 | 0,25 |
| 4,787 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2032 * | EUR | 350.000 | 500.000 | 150.000 | % | 105,908 | 370.678,00 | 0,22 |
| 5,375 % iliad SA (MTN) 2023/2029 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 102,917 | 514.585,00 | 0,30 |
| 0,10 % ING Groep NV (MTN) 2019/2025 * | EUR | 200.000 | | 300.000 | % | 97,468 | 194.936,00 | 0,12 |
| 0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 * | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 84,433 | 506.598,00 | 0,30 |
| 4,50 % ING Groep NV (MTN) 2023/2029 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | | % | 103,14 | 1.237.680,00 | 0,73 |
| 5,25 % International Distributions Services PLC (MTN) 2023/2028 | EUR | 450.000 | 1.450.000 | 1.000.000 | % | 103,812 | 467.154,00 | 0,28 |
| 4,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027 | EUR | 389.000 | 389.000 | | % | 103,757 | 403.614,73 | 0,24 |
| 4,875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2030 | EUR | 410.000 | 710.000 | 300.000 | % | 105,341 | 431.898,10 | 0,26 |
| 4,375 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2027 | EUR | 280.000 | 770.000 | 490.000 | % | 102,657 | 287.439,60 | 0,17 |
| 1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027 | EUR | 420.000 | 420.000 | | % | 93,478 | 392.607,60 | 0,23 |
| 0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026 | EUR | 1.009.000 | 450.000 | | % | 93,806 | 946.502,54 | 0,56 |
| 1,963 % JPMorgan Chase & Co (MTN) 2022/2030 * | EUR | 200.000 | | 300.000 | % | 93,2 | 186.400,00 | 0,11 |
| 0,597 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2033 * | EUR | 550.000 | 250.000 | | % | 80,525 | 442.887,50 | 0,26 |
| 4,457 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2023/2031 * | EUR | 720.000 | 720.000 | | % | 105,437 | 759.146,40 | 0,45 |
| 5,00 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 * | EUR | 550.000 | 550.000 | | % | 104,019 | 572.104,50 | 0,34 |
| 1,625 % KBC Group NV (MTN) 2017/2029 * | EUR | 400.000 | 200.000 | | % | 97,542 | 390.168,00 | 0,23 |
| 4,375 % KBC Group NV (MTN) 2023/2030 * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 103,93 | 519.650,00 | 0,31 |
| 0,50 % Kellanova (MTN) 2021/2029 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 86,804 | 434.020,00 | 0,26 |
| 3,625 % Kering SA (MTN) 2023/2031 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 103,53 | 1.035.300,00 | 0,61 |
| 3,875 % Kering SA 2023/2035 | EUR | 500.000 | 1.600.000 | 1.100.000 | % | 105,041 | 525.205,00 | 0,31 |

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 1,625 % KKR Group Finance Co. V LLC -Reg- (MTN) 2019/2029 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 90,284 | 631.988,00 | 0,37 |
| 2,85 % Koninklijke FrieslandCampina NV 2020/perpetual * | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 92,39 | 739.120,00 | 0,44 |
| 3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031 | EUR | 900.000 | 900.000 | | % | 103,799 | 934.191,00 | 0,55 |
| 4,625 % Liberty Mutual Group, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 104,828 | 524.140,00 | 0,31 |
| 3,25 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2018/2028 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 95,227 | 476.135,00 | 0,28 |
| 3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2023/2033 | EUR | 320.000 | 780.000 | 460.000 | % | 103,882 | 332.422,40 | 0,20 |
| 1,375 % Madrilena Red de Gas Finance BV (MTN) 2017/2025 | EUR | 300.000 | | | % | 96,507 | 289.521,00 | 0,17 |
| 3,625 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2027 | EUR | 510.000 | 510.000 | | % | 102,128 | 520.852,80 | 0,31 |
| 3,875 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2031 | EUR | 480.000 | 480.000 | | % | 103,954 | 498.979,20 | 0,29 |
| 4,125 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2035 | EUR | 780.000 | 780.000 | | % | 105,54 | 823.212,00 | 0,49 |
| 4,375 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 * | EUR | 550.000 | 550.000 | | % | 103,083 | 566.956,50 | 0,34 |
| 1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049 | EUR | 200.000 | | 200.000 | % | 70,473 | 140.946,00 | 0,08 |
| 0,75 % Mercedes-Benz Group AG (MTN) 2021/2033 | EUR | 500.000 | 1.500.000 | 1.000.000 | % | 82,687 | 413.435,00 | 0,24 |
| 1,625 % Merck KGaA 2020/2080 * | EUR | 1.300.000 | 1.100.000 | 200.000 | % | 93,07 | 1.209.910,00 | 0,71 |
| 4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2031 * | EUR | 470.000 | 470.000 | | % | 105,805 | 497.283,50 | 0,29 |
| 4,608 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2030 | EUR | 680.000 | 680.000 | | % | 106,079 | 721.337,20 | 0,43 |
| 1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041 | EUR | 790.000 | | | % | 71,013 | 561.002,70 | 0,33 |
| 1,625 % Mondelez International, Inc. 2015/2027 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 95,563 | 382.252,00 | 0,23 |
| 4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 * | EUR | 920.000 | 920.000 | | % | 103,882 | 955.714,40 | 0,56 |
| 3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 * | EUR | 200.000 | | | % | 97,009 | 194.018,00 | 0,11 |
| 4,50 % Nasdaq, Inc. (MTN) 2023/2032 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 107,238 | 536.190,00 | 0,32 |
| 1,054 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2031 | EUR | 900.000 | 400.000 | | % | 84,664 | 761.976,00 | 0,45 |
| 4,125 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2029 | EUR | 610.000 | 610.000 | | % | 104,33 | 636.413,00 | 0,38 |
| 4,375 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 960.000 | 960.000 | | % | 107,382 | 1.030.867,20 | 0,61 |
| 3,75 % Nestle Finance International Ltd 2023/2035 | EUR | 570.000 | 570.000 | | % | 106,887 | 609.255,90 | 0,36 |
| 4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029 | EUR | 400.000 | 400.000 | 407.000 | % | 106,988 | 427.952,00 | 0,25 |
| 6,00 % NN Group NV (MTN) 2023/2043 * | EUR | 900.000 | 900.000 | | % | 106,908 | 962.172,00 | 0,57 |
| 4,00 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2023/2028 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 101,374 | 506.870,00 | 0,30 |
| 1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029 | EUR | 1.230.000 | | | % | 87,861 | 1.080.690,30 | 0,64 |
| 2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual * | EUR | 1.000.000 | 700.000 | | % | 97,484 | 974.840,00 | 0,58 |
| 1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 85,517 | 171.034,00 | 0,10 |
| 2,25 % Orsted AS (MTN) 2022/2028 | EUR | 830.000 | 350.000 | | % | 96,164 | 798.161,20 | 0,47 |
| 3,75 % Orsted AS (MTN) 2023/2030 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 102,41 | 614.460,00 | 0,36 |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 101,049 | 303.147,00 | 0,18 |
| 4,50 % Pandora A/S (MTN) 2023/2028 | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 103,898 | 831.184,00 | 0,49 |
| 6,625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 105,619 | 316.857,00 | 0,19 |
| 6,625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2029 * | EUR | 120.000 | 120.000 | | % | 107,269 | 128.722,80 | 0,08 |
| 3,875 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2030 | EUR | 810.000 | 810.000 | | % | 101,935 | 825.673,50 | 0,49 |
| 4,25 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043 | EUR | 610.000 | 610.000 | | % | 100,976 | 615.953,60 | 0,36 |
| 3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 1.250.000 | 550.000 | 427.000 | % | 86,484 | 1.081.050,00 | 0,64 |
| 1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026 | EUR | 780.000 | 350.000 | | % | 94,224 | 734.947,20 | 0,43 |
| 2,875 % Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 * | EUR | 500.000 | 200.000 | | % | 90,266 | 451.330,00 | 0,27 |
| 4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025 | EUR | 900.000 | 400.000 | | % | 100,623 | 905.607,00 | 0,54 |
| 4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 102,631 | 410.524,00 | 0,24 |
| 4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030 | EUR | 680.000 | 680.000 | | % | 106,09 | 721.412,00 | 0,43 |
| 3,875 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027 | EUR | 400.000 | 500.000 | 760.000 | % | 101,977 | 407.908,00 | 0,24 |
| 4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030 | EUR | 450.000 | 200.000 | | % | 105,923 | 476.653,50 | 0,28 |
| 4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043 | EUR | 900.000 | 900.000 | | % | 107,392 | 966.528,00 | 0,57 |
| 3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036 | EUR | 1.430.000 | 1.430.000 | | % | 105,898 | 1.514.341,40 | 0,89 |
| 4,375 % Royal Bank of Canada (MTN) 2023/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.480.000 | 480.000 | % | 105,219 | 1.052.190,00 | 0,62 |
| 2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027 | EUR | 350.000 | 150.000 | | % | 97,101 | 339.853,50 | 0,20 |
| 0,125 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025 | EUR | 900.000 | 400.000 | | % | 96,018 | 864.162,00 | 0,51 |
| 4,50 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2032 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 104,364 | 521.820,00 | 0,31 |
| 4,875 % Sartorius Finance BV 2023/2035 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 105,619 | 316.857,00 | 0,19 |
| 4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027 | EUR | 1.200.000 | 1.510.000 | 310.000 | % | 101,943 | 1.223.316,00 | 0,72 |
| 4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029 | EUR | 770.000 | 770.000 | | % | 103,53 | 797.181,00 | 0,47 |
| 3,50 % SES SA (MTN) 2022/2029 | EUR | 590.000 | 500.000 | 580.000 | % | 98,753 | 582.642,70 | 0,34 |
| 4,25 % Siemens Energy Finance BV (MTN) 2023/2029 | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | | % | 97,487 | 1.169.844,00 | 0,69 |
| 4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028 | EUR | 440.000 | 440.000 | | % | 103,786 | 456.658,40 | 0,27 |
| 1,125 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2031 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 92,038 | 368.152,00 | 0,22 |
| 7,875 % Societe Generale SA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 103,34 | 516.700,00 | 0,31 |
| 5,625 % Societe Generale SA (MTN) 2023/2033 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 106,786 | 427.144,00 | 0,25 |
| 4,25 % Societe Generale SA 2023/2026 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 102,498 | 1.024.980,00 | 0,61 |
| 2,50 % Standard Chartered PLC (MTN) 2020/2030 * | EUR | 370.000 | 150.000 | | % | 96,854 | 358.359,80 | 0,21 |
| 2,375 % Stedin Holding NV (MTN) 2022/2030 | EUR | 600.000 | 250.000 | | % | 95,524 | 573.144,00 | 0,34 |
| 3,375 % Stryker Corp. (MTN) 2023/2028 | EUR | 430.000 | 430.000 | | % | 101,364 | 435.865,20 | 0,26 |
| 2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030 | EUR | 500.000 | 200.000 | 600.000 | % | 94,416 | 472.080,00 | 0,28 |
| 4,492 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2030 | EUR | 820.000 | 820.000 | | % | 105,551 | 865.518,20 | 0,51 |
| 5,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2034 * | EUR | 1.070.000 | 1.070.000 | | % | 104,972 | 1.123.200,40 | 0,66 |
| 0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031 | EUR | 400.000 | | 410.000 | % | 81,213 | 324.852,00 | 0,19 |
| 4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 350.000 | 350.000 | | % | 105,327 | 368.644,50 | 0,22 |
| 3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030 | EUR | 900.000 | 400.000 | | % | 98,702 | 888.318,00 | 0,52 |
| 2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040 | EUR | 900.000 | 400.000 | | % | 79,589 | 716.301,00 | 0,42 |

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|--------------|
| 5,375 % Tapestry, Inc. 2023/2027 | EUR | 590.000 | 590.000 | | % | 103,616 | 611.334,40 | 0,36 |
| 2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028 | EUR | 900.000 | 400.000 | | % | 95,828 | 862.452,00 | 0,51 |
| 6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 103,036 | 515.180,00 | 0,30 |
| 4,00 % Telenor ASA (MTN) 2023/2030 | EUR | 160.000 | 760.000 | 600.000 | % | 105,775 | 169.240,00 | 0,10 |
| 4,25 % Telenor ASA (MTN) 2023/2035 | EUR | 1.070.000 | 1.070.000 | | % | 108,754 | 1.163.667,80 | 0,69 |
| 5,75 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2031 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 106,343 | 425.372,00 | 0,25 |
| 2,125 % Telia Co., AB (MTN) 2019/2034 | EUR | 220.000 | | | % | 90,445 | 198.979,00 | 0,12 |
| 1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039 | EUR | 200.000 | 300.000 | 100.000 | % | 87,481 | 174.962,00 | 0,10 |
| 2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042 | EUR | 300.000 | | | % | 93,809 | 281.427,00 | 0,17 |
| 1,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039 | EUR | 460.000 | 200.000 | | % | 76,487 | 351.840,20 | 0,21 |
| 1,952 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030 | EUR | 560.000 | 250.000 | | % | 91,988 | 515.132,80 | 0,30 |
| 4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 900.000 | 900.000 | | % | 105,432 | 948.888,00 | 0,56 |
| 1,45 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2019/2029 | EUR | 930.000 | 400.000 | | % | 91,214 | 848.290,20 | 0,50 |
| 0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 93,818 | 938.180,00 | 0,55 |
| 4,625 % UBS Group AG (MTN) 2023/2028 * | EUR | 920.000 | 920.000 | | % | 102,932 | 946.974,40 | 0,56 |
| 7,25 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 99,986 | 199.972,00 | 0,12 |
| 4,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 102,926 | 411.704,00 | 0,24 |
| 4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 * | EUR | 550.000 | 550.000 | | % | 102,357 | 562.963,50 | 0,33 |
| 5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 105,211 | 1.052.110,00 | 0,62 |
| 1,625 % Verallia SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 93,529 | 467.645,00 | 0,28 |
| 1,30 % Verizon Communications, Inc. 2020/2033 | EUR | 410.000 | 410.000 | | % | 83,756 | 343.399,60 | 0,20 |
| 4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034 | EUR | 350.000 | 530.000 | 450.000 | % | 111,008 | 388.528,00 | 0,23 |
| 4,25 % VF Corp. (MTN) 2023/2029 | EUR | 780.000 | 780.000 | | % | 96,237 | 750.648,60 | 0,44 |
| 1,00 % Viterro Finance BV (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.380.000 | 600.000 | | % | 89,001 | 1.228.213,80 | 0,73 |
| 3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 * | EUR | 350.000 | 750.000 | 400.000 | % | 89,671 | 313.848,50 | 0,19 |
| 4,00 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2023/2043 | EUR | 460.000 | 460.000 | | % | 101,428 | 466.568,80 | 0,28 |
| 1,375 % Wendel SE 2022/2034 | EUR | 200.000 | 100.000 | 200.000 | % | 79,843 | 159.686,00 | 0,09 |
| 4,50 % Wendel SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 400.000 | 900.000 | 500.000 | % | 103,463 | 413.852,00 | 0,24 |
| 4,625 % Werfen SA Spain (MTN) 2023/2028 | EUR | 900.000 | 900.000 | | % | 102,016 | 918.144,00 | 0,54 |
| 0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026 | EUR | 780.000 | 350.000 | | % | 91,932 | 717.069,60 | 0,42 |
| 2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 * | EUR | 830.000 | 350.000 | 420.000 | % | 94,84 | 787.172,00 | 0,47 |
| 4,156 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2023/2029 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | | % | 102,686 | 1.232.232,00 | 0,73 |
| 8,375 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2083 * | GBP | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 105,87 | 1.217.839,54 | 0,72 |
| 5,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2026 | GBP | 250.000 | 250.000 | | % | 100,566 | 289.206,70 | 0,17 |
| 8,00 % Vodafone Group PLC (MTN) 2023/2086 * | GBP | 800.000 | 800.000 | | % | 106,911 | 983.851,47 | 0,58 |
| 3,20 % AbbVie, Inc. (MTN) 2020/2029 | USD | 451.000 | | | % | 93,324 | 380.208,73 | 0,22 |
| 6,10 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2023/2027 | USD | 580.000 | 580.000 | | % | 102,218 | 535.559,31 | 0,32 |
| 6,174 % Citigroup, Inc. 2023/2034 * | USD | 310.000 | 310.000 | | % | 103,584 | 290.072,51 | 0,17 |
| 8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual * | USD | 700.000 | 700.000 | | % | 102,232 | 646.453,22 | 0,38 |
| 6,10 % General Motors Financial Co., Inc. 2023/2034 | USD | 930.000 | 930.000 | | % | 103,215 | 867.117,53 | 0,51 |
| 7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 * | USD | 290.000 | | 410.000 | % | 103,779 | 271.869,00 | 0,16 |
| 6,50 % J.M. Smucker Co. 2023/2053 | USD | 370.000 | 370.000 | | % | 115,832 | 387.152,87 | 0,23 |
| 5,778 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2029 * | USD | 340.000 | 340.000 | | % | 102,899 | 316.040,16 | 0,19 |
| 5,125 % UBS AG (MTN) 2014/2024 | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 99,224 | 268.899,62 | 0,16 |
| 9,25 % UBS Group AG -Reg- 2023/perpetual * | USD | 290.000 | 290.000 | | % | 107,869 | 282.583,53 | 0,17 |
| 5,836 % US Bancorp 2023/2034 * | USD | 440.000 | 440.000 | | % | 103,375 | 410.885,11 | 0,24 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 1.634.422,28 | 0,97 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 5,875 % A.P. Moller - Maersk A/S -144A- (MTN) 2023/2033 | USD | 840.000 | 840.000 | | % | 104,275 | 791.246,29 | 0,47 |
| 6,20 % Carrier Global Corp. -144A- 2023/2054 | USD | 180.000 | 180.000 | | % | 116,205 | 188.951,14 | 0,11 |
| 7,199 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2023/2033 | USD | 680.000 | 680.000 | | % | 106,504 | 654.224,85 | 0,39 |
| Investmentanteile | | | | | | | 8.081.868,59 | 4,77 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money | | | | | | | | |
| Market Fund -IC- EUR - (0,110%) | Anteile | 233 | 5.011 | 4.778 | EUR | 14.157,730 | 3.298.751,09 | 1,95 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Euro High Yield -XC- EUR - (0,200%) | Anteile | 46.375 | 24.298 | | EUR | 103,14 | 4.783.117,50 | 2,82 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 165.737.641,43 | 97,91 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | -368.665,26 | -0,22 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 35 | 35 | | | | 55.650,00 | 0,03 |
| EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 7 | 575 | 568 | | | -4.900,31 | 0,00 |
| EURO-BUXL 30Y BND MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -17 | | 17 | | | -158.100,00 | -0,09 |
| LONG GILT FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -32 | | 32 | | | -114.790,04 | -0,07 |
| US 10YR ULTRA FUT MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -27 | | 27 | | | -94.505,11 | -0,06 |
| US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -21 | | 21 | | | -43.720,35 | -0,03 |
| US LONG BOND(CBT) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -1 | | 1 | | | -8.299,45 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 63.110,05 | 0,04 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| EUR/GBP 2,7 Mio. | | | | | | 3.397,90 | 0,00 |
| EUR/USD 7,5 Mio. | | | | | | 59.712,15 | 0,04 |
| Bankguthaben | | | | | | 1.479.241,43 | 0,88 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 1.136.148,10 | 0,67 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 160.229 | | | | 184.313,39 | 0,11 |
| US-Dollar | USD | 175.769 | | | | 158.779,94 | 0,10 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 2.394.540,26 | 1,41 |
| Zinsansprüche | | | | | | 2.334.463,93 | 1,38 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 55.921,93 | 0,03 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 4.154,40 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | 115.754,14 | 0,07 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | 169.845.937,31 | 100,34 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -126.561,21 | -0,07 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -126.561,21 | -0,07 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | -25.892,30 | -0,02 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -576.768,77 | -0,34 |
| Fondsvermögen | | | | | | 169.269.168,54 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 93,31 |
| Klasse IC100 | EUR | 94,15 |
| Klasse LC | EUR | 91,92 |
| Klasse TFC | EUR | 93,19 |
| Klasse XC | EUR | 95,02 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 100,000 |
| Klasse IC100 | Stück | 862.988,000 |
| Klasse LC | Stück | 6.654,373 |
| Klasse TFC | Stück | 6.970,324 |
| Klasse XC | Stück | 912.914,450 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
 Markt iBoxx Euro Corporate Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 79,627 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 129,577 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 100,478 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 26.798.277,17.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|------------------------|-----|----------|-------|---|
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 5.113.949,42 |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften | EUR | 14.357,33 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 50.078,94 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -4.680,95 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 300,74 |
| Summe der Erträge | EUR | 5.174.005,48 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften | EUR | -177.750,23 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -286.445,51 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -317.264,36 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 79.099,07 |
| Administrationsvergütung | EUR | -48.280,22 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -23.448,34 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -32.442,50 |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -37.190,38 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -26.233,37 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -583.510,33 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 4.590.495,15 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -11.743.348,64 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -11.743.348,64 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -7.152.853,49 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------|--------------------------|
| Klasse FC 0,70% p.a., | Klasse IC100 0,23% p.a., |
| Klasse LC 1,04% p.a., | Klasse TFC 0,72% p.a., |
| Klasse XC 0,28% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 29.531,42.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | |
|---|------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 104.572.670,38 |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 52.263.364,73 |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 3.242.329,50 |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 4.590.495,15 |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | -11.743.348,64 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 169.269.168,54 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... | EUR | -11.743.348,64 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -12.279.312,11 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 315.233,98 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ | EUR | 220.729,49 |

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|----------------|--|
| 2023 | EUR | 169.269.168,54 | |
| 2022 | EUR | 104.572.670,38 | |
| 2021 | EUR | 177.107.843,33 | |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|--|--------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 93,31 |
| | Klasse IC100 | EUR | 94,15 |
| | Klasse LC | EUR | 91,92 |
| | Klasse TFC | EUR | 93,19 |
| 2022 | Klasse XC | EUR | 95,02 |
| | Klasse FC | EUR | 85,76 |
| | Klasse IC100 | EUR | 86,15 |
| | Klasse LC | EUR | 84,78 |
| 2021 | Klasse TFC | EUR | 85,69 |
| | Klasse XC | EUR | 86,99 |
| | Klasse FC | EUR | 100,70 |
| | Klasse IC100 | EUR | 100,76 |
| | Klasse LC | EUR | 99,90 |
| | Klasse TFC | EUR | 100,67 |
| | Klasse XC | EUR | 101,77 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 2,27% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 17.281.712,07.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Euro High Yield

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Kapitalzuwachs an, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (ML Euro High Yield BB-B Constrained) übertrifft. Hierzu investiert er weltweit in Unternehmensanleihen (auch aus dem Finanzsektor), die zum Zeitpunkt des Erwerbs vornehmlich kein Investment-Grade-Rating aufweisen. Der Non-Investment-Grade-Bereich umfasst mit BB+ und darunter bewertete Anleihen, einschließlich Anleihen mit D-Rating und ohne Rating. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Euro High Yield einen Wertzuwachs von 9,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), lag damit aber hinter seiner Benchmark (+12,2%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement legte entsprechend dem Teilfondskonzept global vorwiegend in Hochzins-Unternehmensanleihen an, wobei Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Bei diesen High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere mit Non-Investment-Grade-Status, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den

DWS Invest ESG Euro High Yield

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung ¹⁾ |
|--|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Klasse LC | LU2111935651 | 9,6% | -0,6% | -0,6% |
| Klasse FC | LU2111935495 | 10,1% | 0,8% | 1,2% |
| Klasse FD | LU2111935578 | 10,1% | 0,8% | 1,3% |
| Klasse IC | LU2399999486 | 10,4% | - | -0,7% |
| Klasse IC50 | LU2399999569 | 10,4% | - | -0,5% |
| Klasse LD | LU2111935735 | 9,6% | -0,6% | -0,6% |
| Klasse TFC | LU2111935909 | 10,1% | 0,7% | 1,2% |
| Klasse TFD | LU2111936030 | 10,1% | 0,8% | 1,2% |
| Klasse XC | LU2111936113 | 10,6% | 2,2% | 3,2% |
| Klasse XD | LU2111936204 | 10,6% | 2,3% | 3,2% |
| ML Euro High Yield Const. Index (BB-B rated) | | 12,2% | 2,4% | 3,4% |

¹⁾ Klassen FC, FD, LC, LD, TFC, TFD, XC und XD aufgelegt am 14.2.2020 / Klassen IC und IC50 aufgelegt am 15.11.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Kernmärkten gehandelt werden und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikogesichtspunkten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war das Portfeuille grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich weniger zyklische Titel im Bereich der Versorger, dem Gesundheitswesen oder dem Dienstleistungssektor favorisiert wurden.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten

die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen

Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Vor diesem Hintergrund konnte der Teilfonds einen spürbaren Wertzuwachs im Jahr 2023 verbuchen, kam allerdings nicht an seine Benchmark heran. Grund hierfür war insbesondere seine defensivere Positionierung. Vor allem das Untergewicht in fundamental schwächeren Banken aus Südeuropa sowie das Untergewicht in zyklischen Sektoren, wie dem Automobilsektor, dämpften die relative Performance des Teilfonds. Zudem belastete die – primär aus ESG-Gründen resultierende – Untergewichtung im Energiesektor die Wertentwicklung des DWS Invest ESG Euro High Yield. Dies konnte nur teilweise durch den positiven Ergebnisbeitrag aus dem Übergewicht im Gesundheitswesen und im Dienstleistungssektor ausgeglichen werden. Darüber hinaus wirkte sich die Einzeltitelselektion im Bereich der Basisindustrie sowie der Investitionsgüter positiv auf die relative Performance des Teilfonds aus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Euro High Yield

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Finanzsektor | 0,07 | 0,00 |
| Summe Anleihen | 0,07 | 0,00 |
| 2. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 227.269.876,27 | 97,91 |
| Summe Anleihen | 227.269.876,27 | 97,91 |
| 3. Derivate | 49.379,69 | 0,02 |
| 4. Bankguthaben | 1.473.658,02 | 0,64 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 3.584.321,04 | 1,55 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 197.084,27 | 0,08 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -195.910,63 | -0,09 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -255.231,94 | -0,11 |
| III. Fondsvermögen | 232.123.176,79 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Euro High Yield

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 226.968.121,27 | 97,78 |
| Aktien | | | | | | | | |
| New Topco Shares | Stück | 650 | 650 | | EUR | 0 | 0,07 | 0,00 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 3,625 % Durfy One BV (MTN) 2021/2026 | CHF | 400.000 | 400.000 | | % | 99,625 | 429.521,28 | 0,19 |
| 3,248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual * | EUR | 1.200.000 | | | % | 96,217 | 1.154.604,00 | 0,50 |
| 2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual * ** | EUR | 600.000 | | | % | 91,346 | 548.076,00 | 0,24 |
| 1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032 | EUR | 300.000 | | | % | 84,12 | 252.360,00 | 0,11 |
| 2,625 % Accor SA 2019/perpetual * | EUR | 1.600.000 | 900.000 | | % | 97,743 | 1.563.888,00 | 0,67 |
| 2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 600.000 | | | % | 95,611 | 573.666,00 | 0,25 |
| 2,625 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 1.200.000 | 400.000 | 200.000 | % | 99,398 | 1.192.776,00 | 0,51 |
| 3,00 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 500.000 | | | % | 99,73 | 498.650,00 | 0,22 |
| 3,50 % Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024 | EUR | 29.891 | 200.000 | 170.109 | % | 99,392 | 29.708,91 | 0,01 |
| 4,25 % Afflelou SAS (MTN) 2021/2026 | EUR | 100.000 | | 300.000 | % | 99,861 | 99.861,00 | 0,04 |
| 5,00 % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2029 | EUR | 800.000 | | | % | 32,717 | 261.736,00 | 0,11 |
| 6,25 % AIB Group PLC 2020/perpetual * | EUR | 400.000 | | | % | 99,416 | 397.664,00 | 0,17 |
| 5,25 % AIB Group PLC (MTN) 2023/2031 * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 108,148 | 540.740,00 | 0,23 |
| 1,875 % Air France-KLM (MTN) 2020/2025 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 97,804 | 195.608,00 | 0,08 |
| 8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028 ** | EUR | 800.000 | 1.000.000 | 200.000 | % | 113,778 | 910.224,00 | 0,39 |
| 5,25 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 400.000 | 300.000 | 400.000 | % | 100,314 | 401.256,00 | 0,17 |
| 2,625 % Allianz SE 2020/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 75,163 | 150.326,00 | 0,06 |
| 2,125 % Almirall SA -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 800.000 | 200.000 | | % | 96,519 | 772.152,00 | 0,33 |
| 8,00 % Altice France Holding SA -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 57,802 | 289.010,00 | 0,12 |
| 2,50 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2025 | EUR | 350.000 | 750.000 | 400.000 | % | 96,685 | 338.397,50 | 0,15 |
| 3,375 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 79,481 | 397.405,00 | 0,17 |
| 2,125 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 500.000 | 900.000 | 400.000 | % | 96,816 | 484.080,00 | 0,21 |
| 4,25 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 300.000 | 500.000 | 200.000 | % | 79,622 | 238.866,00 | 0,10 |
| 1,125 % Amplifon SpA (MTN) 2020/2027 | EUR | 800.000 | 500.000 | 400.000 | % | 92,39 | 739.120,00 | 0,32 |
| 8,587 % Apollo Swedish Bidco AB -Reg- (MTN) 2023/2029 * ** | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 101,845 | 712.915,00 | 0,31 |
| 3,00 % Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 80,888 | 242.664,00 | 0,10 |
| 2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 89,439 | 357.756,00 | 0,15 |
| 4,596 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2014/perpetual * | EUR | 100.000 | | 450.000 | % | 99,834 | 99.834,00 | 0,04 |
| 5,80 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2022/2032 | EUR | 200.000 | | | % | 107,954 | 215.908,00 | 0,09 |
| 5,399 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 106,533 | 213.066,00 | 0,09 |
| 5,00 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual * | EUR | 900.000 | | 200.000 | % | 89,921 | 809.289,00 | 0,35 |
| 3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 900.000 | 500.000 | | % | 98,233 | 884.097,00 | 0,38 |
| 2,625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 900.000 | 800.000 | 400.000 | % | 98,201 | 883.809,00 | 0,38 |
| 4,75 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2018/2026 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 100,077 | 200.154,00 | 0,09 |
| 7,25 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030 | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | | % | 107,339 | 1.502.746,00 | 0,65 |
| 5,75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 103,845 | 311.535,00 | 0,13 |
| 0,875 % Ball Corp. (MTN) 2019/2024 | EUR | 1.800.000 | 700.000 | | % | 99,214 | 1.785.852,00 | 0,77 |
| 1,50 % Ball Corp. (MTN) 2019/2027 | EUR | 300.000 | | 300.000 | % | 93,97 | 281.910,00 | 0,12 |
| 8,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2023/perpetual * | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 108,56 | 651.360,00 | 0,28 |
| 3,871 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2019/2030 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 97,153 | 388.612,00 | 0,17 |
| 1,125 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2021/2027 * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 94,669 | 473.345,00 | 0,20 |
| 5,625 % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 * | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 102,814 | 616.884,00 | 0,27 |
| 2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 * | EUR | 100.000 | | | % | 96,408 | 96.408,00 | 0,04 |
| 5,375 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 * | EUR | 500.000 | | | % | 102,03 | 510.150,00 | 0,22 |
| 9,375 % Banco de Sabadell SA 2023/perpetual * | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 107,114 | 856.912,00 | 0,37 |
| 5,50 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 104,084 | 520.420,00 | 0,22 |
| 7,00 % Banijay Entertainment SASU (MTN) 2023/2029 | EUR | 690.000 | 690.000 | | % | 105,785 | 729.916,50 | 0,31 |
| 7,50 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual * | EUR | 200.000 | | | % | 101,531 | 203.062,00 | 0,09 |
| 6,00 % Bank of Ireland Group PLC 2020/perpetual * | EUR | 400.000 | | | % | 98,824 | 395.296,00 | 0,17 |
| 6,75 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 * | EUR | 100.000 | | | % | 108,154 | 108.154,00 | 0,05 |
| 7,375 % Bankinter SA 2023/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 101,615 | 203.230,00 | 0,09 |
| 3,125 % Bayer AG 2019/2079 * | EUR | 1.100.000 | 1.100.000 | | % | 90,531 | 995.841,00 | 0,43 |
| 5,375 % Bayer AG 2022/2082 * | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | | % | 95,017 | 1.330.238,00 | 0,57 |
| 4,625 % Bayer AG (MTN) 2023/2033 | EUR | 290.000 | 290.000 | | % | 104,503 | 303.058,70 | 0,13 |
| 7,00 % Bayer AG 2023/2083 * | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | | % | 103,549 | 1.346.137,00 | 0,58 |
| 3,875 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 96,986 | 678.902,00 | 0,29 |
| 3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 88,346 | 176.692,00 | 0,08 |
| 1,00 % Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 97,191 | 485.955,00 | 0,21 |
| 5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 1.400.000 | 500.000 | | % | 99,826 | 1.397.564,00 | 0,60 |
| 7,375 % BNP Paribas SA 2023/perpetual * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 106,713 | 426.852,00 | 0,18 |
| 6,25 % Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029 | EUR | 380.000 | 380.000 | | % | 104,515 | 397.157,00 | 0,17 |
| 1,874 % British Telecommunications PLC 2020/2080 * ** | EUR | 1.100.000 | 700.000 | | % | 95,541 | 1.050.951,00 | 0,45 |
| 8,722 % Burger King France SAS -Reg- (MTN) 2021/2026 * | EUR | 210.000 | | | % | 100,715 | 211.501,50 | 0,09 |
| 6,75 % CaixaBank SA 2017/perpetual * | EUR | 400.000 | | | % | 100,034 | 400.136,00 | 0,17 |
| 3,75 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2029 * | EUR | 200.000 | | | % | 99,885 | 199.770,00 | 0,09 |
| 8,25 % CaixaBank SA 2023/perpetual * | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 106,064 | 848.512,00 | 0,37 |

DWS Invest ESG Euro High Yield

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 4,498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024 | EUR | 700.000 | 100.000 | 300.000 | % | 0,901 | 6.307,00 | 0,00 |
| 4,048 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2026 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 0,921 | 5.526,00 | 0,00 |
| 5,25 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027 | EUR | 1.040.000 | 1.040.000 | | % | 0,945 | 9.828,00 | 0,00 |
| 2,375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 700.000 | 200.000 | 700.000 | % | 87,308 | 611.156,00 | 0,26 |
| 1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026 | EUR | 200.000 | | 100.000 | % | 87,23 | 174.460,00 | 0,08 |
| 0,75 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026 | EUR | 700.000 | | | % | 92,735 | 649.145,00 | 0,28 |
| 1,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029 | EUR | 800.000 | 500.000 | | % | 89,419 | 715.352,00 | 0,31 |
| 2,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033 | EUR | 600.000 | 300.000 | | % | 85,453 | 512.718,00 | 0,22 |
| 1,50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 200.000 | | | % | 91,722 | 183.444,00 | 0,08 |
| 1,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2027 | EUR | 800.000 | | | % | 91,669 | 733.352,00 | 0,32 |
| 2,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2032 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 85,686 | 599.802,00 | 0,26 |
| 1,00 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2027 | EUR | 700.000 | | | % | 92,454 | 647.178,00 | 0,28 |
| 1,875 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029 | EUR | 1.300.000 | 200.000 | | % | 91,289 | 1.186.757,00 | 0,51 |
| 1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030 | EUR | 1.000.000 | 300.000 | | % | 87,794 | 877.940,00 | 0,38 |
| 4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026 | EUR | 1.200.000 | 200.000 | | % | 98,557 | 1.182.684,00 | 0,51 |
| 7,50 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030 | EUR | 540.000 | 540.000 | | % | 106,769 | 576.552,60 | 0,25 |
| 8,752 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030 * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 102,761 | 1.027.610,00 | 0,44 |
| 4,00 % Commerzbank AG (MTN) 2020/2030 * | EUR | 1.300.000 | 1.000.000 | | % | 98,43 | 1.279.590,00 | 0,55 |
| 6,125 % Commerzbank AG 2020/perpetual * | EUR | 400.000 | | | % | 96,824 | 387.296,00 | 0,17 |
| 1,375 % Commerzbank AG (MTN) 2021/2031 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 89,571 | 268.713,00 | 0,12 |
| 6,75 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2033 * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 106,701 | 533.505,00 | 0,23 |
| 5,25 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2029 * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 105,132 | 210.264,00 | 0,09 |
| 5,00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | | % | 81,524 | 978.288,00 | 0,42 |
| 4,25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026 | EUR | 1.000.000 | 200.000 | | % | 99,715 | 997.150,00 | 0,43 |
| 3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 800.000 | 400.000 | | % | 92,187 | 737.496,00 | 0,32 |
| 3,25 % Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual * | EUR | 400.000 | | | % | 89,277 | 357.108,00 | 0,15 |
| 4,875 % Cooperatieve Rabobank UA 2022/perpetual ** | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 90,518 | 724.144,00 | 0,31 |
| 3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 200.000 | 100.000 | 900.000 | % | 100,123 | 200.246,00 | 0,09 |
| 7,25 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 106,08 | 424.320,00 | 0,18 |
| 2,625 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024 | EUR | 900.000 | | | % | 98,802 | 889.218,00 | 0,38 |
| 5,00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 480.000 | 480.000 | | % | 103,935 | 498.888,00 | 0,22 |
| 8,50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 023/2031 | EUR | 900.000 | 900.000 | | % | 109,845 | 988.605,00 | 0,43 |
| 8,675 % Deuce FinCo PLC -Reg- (MTN) 2021/2027 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 100,794 | 302.382,00 | 0,13 |
| 4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2032 * | EUR | 1.000.000 | | | % | 96,337 | 963.370,00 | 0,42 |
| 3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026 | EUR | 1.200.000 | 200.000 | | % | 97,523 | 1.170.276,00 | 0,50 |
| 3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028 | EUR | 500.000 | 600.000 | 600.000 | % | 98,907 | 494.535,00 | 0,21 |
| 2,875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027 | EUR | 1.000.000 | 300.000 | | % | 96,465 | 964.650,00 | 0,42 |
| 2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026 | EUR | 900.000 | | | % | 32,708 | 294.372,00 | 0,13 |
| 3,00 % Dometic Group AB (MTN) 2019/2026 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 98,596 | 295.788,00 | 0,13 |
| 2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028 | EUR | 700.000 | 300.000 | | % | 87,495 | 612.465,00 | 0,26 |
| 5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 1.000.000 | 200.000 | | % | 98,017 | 980.170,00 | 0,42 |
| 3,375 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 500.000 | 200.000 | | % | 90,41 | 452.050,00 | 0,19 |
| 2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025 | EUR | 700.000 | | 300.000 | % | 97,021 | 679.147,00 | 0,29 |
| 2,50 % Duffry One BV (MTN) 2017/2024 | EUR | 800.000 | 200.000 | | % | 98,576 | 788.608,00 | 0,34 |
| 2,00 % Duffry One BV (MTN) 2019/2027 | EUR | 600.000 | 300.000 | | % | 93,828 | 562.968,00 | 0,24 |
| 3,375 % Duffry One BV (MTN) 2021/2028 | EUR | 800.000 | 330.000 | | % | 95,667 | 765.336,00 | 0,33 |
| 3,00 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 1.400.000 | 900.000 | | % | 96,623 | 1.352.722,00 | 0,58 |
| 1,70 % EDP - Energias de Portugal SA 2020/2080 * | EUR | 900.000 | 200.000 | | % | 95,848 | 862.632,00 | 0,37 |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 * | EUR | 900.000 | | | % | 93,316 | 839.844,00 | 0,36 |
| 1,50 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 * | EUR | 300.000 | | | % | 90,14 | 270.420,00 | 0,12 |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 * | EUR | 900.000 | 600.000 | | % | 84,481 | 760.329,00 | 0,33 |
| 5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 * | EUR | 1.100.000 | 1.100.000 | | % | 103,887 | 1.142.757,00 | 0,49 |
| 5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 800.000 | 200.000 | | % | 99,733 | 797.864,00 | 0,34 |
| 3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026 | EUR | 400.000 | 200.000 | 200.000 | % | 92,726 | 370.904,00 | 0,16 |
| 6,375 % Emerald Debt Merger Sub LLC -Reg- (MTN) 2023/2030 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 107,071 | 535.355,00 | 0,23 |
| 7,75 % Emeria SASU -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | | % | 97,2 | 1.360.800,00 | 0,59 |
| 2,25 % Enel SpA 2020/perpetual * | EUR | 450.000 | 450.000 | | % | 91,733 | 412.798,50 | 0,18 |
| 1,875 % Enel SpA 2021/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 79,374 | 158.748,00 | 0,07 |
| 6,375 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 150.000 | 150.000 | | % | 104,736 | 157.104,00 | 0,07 |
| 6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 106,594 | 532.970,00 | 0,23 |
| 7,875 % Ephios Subco 3 Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031 | EUR | 440.000 | 440.000 | | % | 103,745 | 456.478,00 | 0,20 |
| 6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual * | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 104,104 | 728.728,00 | 0,31 |
| 1,375 % Evonik Industries AG 2021/2081 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | | % | 88,961 | 1.067.532,00 | 0,46 |
| 3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 91,787 | 275.361,00 | 0,12 |
| 5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.400.000 | 200.000 | | % | 93,497 | 1.308.958,00 | 0,56 |
| 6,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028 | EUR | 610.000 | 610.000 | | % | 108,094 | 659.373,40 | 0,28 |
| 2,625 % Forvia (MTN) 2018/2025 | EUR | 400.000 | 200.000 | | % | 98,358 | 393.432,00 | 0,17 |
| 3,125 % Forvia (MTN) 2019/2026 | EUR | 800.000 | | | % | 98,231 | 785.848,00 | 0,34 |
| 2,375 % Forvia (MTN) 2019/2027 | EUR | 200.000 | | | % | 94,8 | 189.600,00 | 0,08 |
| 3,75 % Forvia (MTN) 2020/2028 | EUR | 1.000.000 | 700.000 | | % | 98,189 | 981.890,00 | 0,42 |
| 2,75 % Forvia (MTN) 2021/2027 | EUR | 500.000 | | | % | 95,886 | 479.430,00 | 0,21 |
| 7,25 % Forvia 2022/2026 | EUR | 800.000 | 190.000 | | % | 106,213 | 849.704,00 | 0,37 |
| 11,00 % Frigo Debtco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 395.650 | 395.650 | | % | 48,787 | 193.025,77 | 0,08 |

DWS Invest ESG Euro High Yield

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|---------------------------|------|
| 3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025 | EUR | 1.700.000 | 300.000 | % | 99,312 | 1.688.304,00 | 0,73 | |
| 8,877 % Golden Goose SpA -Reg- (MTN) 2021/2027 * | EUR | 700.000 | 300.000 | % | 100,731 | 705.117,00 | 0,30 | |
| 2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 1.300.000 | 500.000 | % | 92,764 | 1.205.932,00 | 0,52 | |
| 10,25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 450.000 | 1.030.000 | 580.000 | % | 88,153 | 396.688,50 | 0,17 |
| 3,875 % Grifols Escrow Issuer SA -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | % | 91,726 | 1.192.438,00 | 0,51 | |
| 3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 800.000 | 200.000 | 900.000 | % | 98,278 | 786.224,00 | 0,34 |
| 1,625 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2025 | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | 500.000 | % | 98,083 | 1.275.079,00 | 0,55 |
| 2,25 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2027 | EUR | 400.000 | 300.000 | % | 94,457 | 377.828,00 | 0,16 | |
| 3,625 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 600.000 | % | 98,848 | 593.088,00 | 0,26 | | |
| 4,125 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 800.000 | % | 99,146 | 793.168,00 | 0,34 | | |
| 6,75 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030 | EUR | 600.000 | 600.000 | % | 106,387 | 638.322,00 | 0,28 | |
| 3,375 % Grupo Antolin-Irausa SA -Reg- (MTN) 2018/2026 | EUR | 400.000 | 300.000 | 300.000 | % | 88,451 | 353.804,00 | 0,15 |
| 7,925 % Guala Closures SpA -Reg- (MTN) 2023/2029 * | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 101,589 | 304.767,00 | 0,13 | |
| 4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.100.000 | 600.000 | % | 100,49 | 1.105.390,00 | 0,48 | |
| 5,125 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2023/2028 | EUR | 400.000 | 400.000 | % | 104,338 | 417.352,00 | 0,18 | |
| 1,575 % Iberdrola Finanzas SA 2021/perpetual * | EUR | 600.000 | 600.000 | % | 89,3 | 535.800,00 | 0,23 | |
| 4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 700.000 | 700.000 | % | 100,983 | 706.881,00 | 0,30 | |
| 9,502 % Iceland Bondco PLC -Reg- 2023/2027 * | EUR | 400.000 | 530.000 | 130.000 | % | 100,304 | 401.216,00 | 0,17 |
| 3,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2016/2026 | EUR | 500.000 | 500.000 | % | 98,894 | 494.470,00 | 0,21 | |
| 3,875 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027 | EUR | 300.000 | % | 98,136 | 294.408,00 | 0,13 | | |
| 8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | % | 109,12 | 1.527.680,00 | 0,66 | |
| 5,125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 1.200.000 | 200.000 | 500.000 | % | 99,902 | 1.198.824,00 | 0,52 |
| 5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027 | EUR | 400.000 | % | 102,944 | 411.776,00 | 0,18 | | |
| 5,625 % Iliad SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 300.000 | 500.000 | 200.000 | % | 103,846 | 311.538,00 | 0,13 |
| 5,375 % Iliad SA (MTN) 2023/2029 | EUR | 900.000 | 900.000 | % | 102,917 | 926.253,00 | 0,40 | |
| 7,965 % IMA Industria Macchine Automatiche SpA -Reg- (MTN) 2020/2028 * | EUR | 400.000 | 400.000 | % | 100,219 | 400.876,00 | 0,17 | |
| 2,875 % Infineon Technologies AG (MTN) 2019/perpetual * | EUR | 400.000 | % | 97,945 | 391.780,00 | 0,17 | | |
| 3,625 % Infineon Technologies AG 2019/perpetual * | EUR | 500.000 | % | 96,001 | 480.005,00 | 0,21 | | |
| 3,75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029 | EUR | 400.000 | 400.000 | % | 97,298 | 389.192,00 | 0,17 | |
| 10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 600.000 | 600.000 | % | 104,174 | 625.044,00 | 0,27 | |
| 7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual ** | EUR | 1.000.000 | 200.000 | % | 102,748 | 1.027.480,00 | 0,44 | |
| 5,875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2020/perpetual * | EUR | 900.000 | % | 99,289 | 893.601,00 | 0,39 | | |
| 6,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual * | EUR | 260.000 | % | 95,909 | 249.363,40 | 0,11 | | |
| 6,184 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2034 * | EUR | 410.000 | 410.000 | % | 105,762 | 433.624,20 | 0,19 | |
| 9,125 % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual * | EUR | 210.000 | 210.000 | % | 110,253 | 231.531,30 | 0,10 | |
| 3,125 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024 | EUR | 312.667 | 260.555 | % | 98,461 | 307.854,73 | 0,13 | |
| 3,50 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2026 | EUR | 450.000 | % | 85,229 | 383.530,50 | 0,17 | | |
| 4,875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 1.000.000 | 400.000 | % | 93,763 | 937.630,00 | 0,40 | |
| 9,25 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2022/2028 | EUR | 150.000 | 120.000 | % | 91,614 | 137.421,00 | 0,06 | |
| 10,502 % Iqera Group SAS 2023/2027 * | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 87,628 | 219.070,00 | 0,09 | |
| 2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 300.000 | % | 98,78 | 296.340,00 | 0,13 | | |
| 2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028 | EUR | 800.000 | % | 94,095 | 752.760,00 | 0,32 | | |
| 2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 1.500.000 | 200.000 | % | 95,606 | 1.434.090,00 | 0,62 | |
| 1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 400.000 | 200.000 | % | 96,433 | 385.732,00 | 0,17 | |
| 2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 1.000.000 | 700.000 | % | 91,832 | 918.320,00 | 0,40 | |
| 10,00 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 1.000.000 | 1.200.000 | 200.000 | % | 103,503 | 1.035.030,00 | 0,45 |
| 3,625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026 | EUR | 800.000 | 200.000 | % | 98,361 | 786.888,00 | 0,34 | |
| 9,465 % Kapla Holding SAS -Reg- 2023/2027 * | EUR | 500.000 | 500.000 | % | 102,22 | 511.100,00 | 0,22 | |
| 4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 900.000 | 600.000 | % | 82,753 | 744.777,00 | 0,32 | |
| 6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 400.000 | 200.000 | % | 53,973 | 215.892,00 | 0,09 | |
| 5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 887.273 | 305.453 | % | 98,429 | 873.333,66 | 0,38 | |
| 2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual * | EUR | 1.400.000 | 300.000 | % | 97,34 | 1.362.760,00 | 0,59 | |
| 6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual * | EUR | 500.000 | 390.000 | % | 103,522 | 517.610,00 | 0,22 | |
| 3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 800.000 | 800.000 | % | 95,902 | 767.216,00 | 0,33 | |
| 3,125 % La Poste SA 2018/perpetual * | EUR | 500.000 | % | 96,307 | 481.535,00 | 0,21 | | |
| 5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual * | EUR | 1.200.000 | % | 87,469 | 1.049.628,00 | 0,45 | | |
| 9,718 % Limacorporate SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 101,438 | 1.217.250,00 | 0,52 | |
| 2,875 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2019/2026 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 97,123 | 194.246,00 | 0,08 | |
| 5,75 % Loxam SAS (MTN) 2019/2027 | EUR | 200.000 | % | 98,608 | 197.216,00 | 0,09 | | |
| 6,375 % Loxam SAS (MTN) 2023/2028 | EUR | 460.000 | 460.000 | % | 104,343 | 479.977,80 | 0,21 | |
| 7,25 % LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | % | 93,7 | 1.218.100,00 | 0,52 | |
| 6,125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 300.000 | 200.000 | % | 95,953 | 287.859,00 | 0,12 | |
| 2,30 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2020/2030 * | EUR | 250.000 | % | 95,48 | 238.700,00 | 0,10 | | |
| 7,375 % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2023/2030 | EUR | 1.200.000 | 1.400.000 | 200.000 | % | 102,446 | 1.229.352,00 | 0,53 |
| 8,00 % National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034 ** | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | % | 106,473 | 1.490.622,00 | 0,64 | |
| 3,375 % Naturgy Finance BV 2015/perpetual * | EUR | 600.000 | % | 99,309 | 595.854,00 | 0,26 | | |
| 2,374 % Naturgy Finance BV 2021/perpetual * | EUR | 1.000.000 | % | 91,484 | 914.840,00 | 0,39 | | |
| 2,75 % Nexans SA (MTN) 2017/2024 | EUR | 500.000 | % | 99,596 | 497.980,00 | 0,21 | | |
| 5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 106,262 | 318.786,00 | 0,14 | |
| 1,75 % Nexi SpA (MTN) 2019/2024 | EUR | 300.000 | 300.000 | 300.000 | % | 98,096 | 294.288,00 | 0,13 |
| 1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026 | EUR | 1.300.000 | 600.000 | 500.000 | % | 94,984 | 1.234.792,00 | 0,53 |
| 2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029 ** | EUR | 800.000 | 800.000 | 200.000 | % | 88,466 | 707.728,00 | 0,31 |
| 1,625 % NGG Finance PLC 2019/2079 * | EUR | 1.400.000 | 600.000 | % | 98,06 | 1.372.840,00 | 0,59 | |
| 2,125 % NGG Finance PLC 2019/2082 * | EUR | 700.000 | 700.000 | % | 90,911 | 636.377,00 | 0,27 | |
| 4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 1.000.000 | 500.000 | % | 99,167 | 991.670,00 | 0,43 | |

DWS Invest ESG Euro High Yield

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 7,25 % Nidda BondCo GmbH -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 136.411 | | 63.588 | % | 99,727 | 136.038,76 | 0,06 |
| 7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026 | EUR | 1.800.000 | 1.200.000 | | % | 103,132 | 1.856.376,00 | 0,80 |
| 2,50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.900.000 | 300.000 | | % | 94,039 | 1.786.741,00 | 0,77 |
| 6,25 % OI European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 104,911 | 524.555,00 | 0,23 |
| 3,50 % Ontex Group NV (MTN) 2021/2026 | EUR | 200.000 | | 300.000 | % | 96,717 | 193.434,00 | 0,08 |
| 5,00 % Orange SA (MTN) 2014/perpetual * | EUR | 300.000 | | | % | 102,302 | 306.906,00 | 0,13 |
| 2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 400.000 | | 500.000 | % | 91,909 | 367.636,00 | 0,16 |
| 5,25 % Orsted AS 2022/3022 * | EUR | 1.600.000 | 1.250.000 | | % | 100,182 | 1.602.912,00 | 0,69 |
| 3,50 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 200.000 | | 540.000 | % | 96,543 | 193.086,00 | 0,08 |
| 6,50 % Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027 | EUR | 580.000 | 580.000 | | % | 107,08 | 621.064,00 | 0,27 |
| 7,25 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2023/2029 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 107,58 | 322.740,00 | 0,14 |
| 6,50 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 600.000 | | | % | 100,328 | 601.968,00 | 0,26 |
| 7,993 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2021/2027 * | EUR | 1.100.000 | 600.000 | | % | 100,863 | 1.109.493,00 | 0,48 |
| 4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 800.000 | 600.000 | | % | 79,177 | 633.416,00 | 0,27 |
| 3,00 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2021/2031 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 94,522 | 283.566,00 | 0,12 |
| 6,625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 105,619 | 1.056.190,00 | 0,46 |
| 4,75 % PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 91,185 | 455.925,00 | 0,20 |
| 11,42 % PHM Group Holding Oy -144A- 2022/2026 * | EUR | 460.000 | 250.000 | | % | 101,646 | 467.571,60 | 0,20 |
| 2,375 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2020/2025 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 97,555 | 390.220,00 | 0,17 |
| 6,50 % Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 105,399 | 1.053.990,00 | 0,45 |
| 4,625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 1.100.000 | 300.000 | | % | 99,634 | 1.095.974,00 | 0,47 |
| 9,965 % PrestigeBidCo GmbH -Reg- (MTN) 2022/2027 * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 101,69 | 508.450,00 | 0,22 |
| 3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026 | EUR | 500.000 | 800.000 | 300.000 | % | 97,493 | 487.465,00 | 0,21 |
| 3,50 % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030 | EUR | 124.251 | | (30.923) | % | 91,2 | 113.316,98 | 0,05 |
| 1,50 % Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 98,203 | 491.015,00 | 0,21 |
| 2,00 % Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 92,822 | 371.288,00 | 0,16 |
| 4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual * | EUR | 300.000 | | | % | 67,74 | 203.220,00 | 0,09 |
| 4,625 % Redeia Corp., SA 2023/perpetual * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 102,016 | 1.020.160,00 | 0,44 |
| 2,00 % Renault SA (MTN) 2018/2026 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 95,691 | 287.073,00 | 0,12 |
| 1,25 % Renault SA (MTN) 2019/2025 | EUR | 600.000 | | | % | 96,219 | 577.314,00 | 0,25 |
| 2,50 % Renault SA (MTN) 2021/2027 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 96,113 | 384.452,00 | 0,17 |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 200.000 | | 300.000 | % | 94,528 | 189.056,00 | 0,08 |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.000.000 | 460.000 | | % | 93,39 | 933.900,00 | 0,40 |
| 5,25 % Rexel SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 104,392 | 313.176,00 | 0,14 |
| 6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 1.200.000 | | | % | 100,442 | 1.205.304,00 | 0,52 |
| 7,827 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 * | EUR | 400.000 | 200.000 | | % | 100,456 | 401.824,00 | 0,17 |
| 2,375 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026 | EUR | 100.000 | 500.000 | 700.000 | % | 72,773 | 72.773,00 | 0,03 |
| 2,25 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2020/2027 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 67,144 | 134.288,00 | 0,06 |
| 0,75 % SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028 | EUR | 700.000 | 500.000 | | % | 59,9 | 419.300,00 | 0,18 |
| 3,375 % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028 | EUR | 300.000 | | | % | 97,08 | 291.240,00 | 0,13 |
| 5,625 % SES SA 2016/perpetual * | EUR | 600.000 | | | % | 100,167 | 601.002,00 | 0,26 |
| 5,25 % SIG PLC (MTN) 2021/2026 | EUR | 800.000 | 100.000 | | % | 90,557 | 724.456,00 | 0,31 |
| 5,50 % Sigma Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 300.000 | 100.000 | 100.000 | % | 9,5 | 28.500,00 | 0,01 |
| 7,875 % Societe Generale SA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 103,34 | 310.020,00 | 0,13 |
| 4,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2015/2025 ** | EUR | 700.000 | | | % | 100,171 | 701.197,00 | 0,30 |
| 3,125 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2017/2025 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 96,938 | 387.752,00 | 0,17 |
| 4,50 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2018/2025 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 99,686 | 398.744,00 | 0,17 |
| 2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024 | EUR | 1.200.000 | 900.000 | 300.000 | % | 98,344 | 1.180.128,00 | 0,51 |
| 2,50 % Solvay SA 2020/perpetual * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 95,152 | 475.760,00 | 0,21 |
| 2,625 % SPIE SA (MTN) 2019/2026 | EUR | 1.000.000 | 300.000 | | % | 97,992 | 979.920,00 | 0,42 |
| 4,00 % SSE PLC 2022/perpetual * | EUR | 1.300.000 | 770.000 | | % | 97,137 | 1.262.781,00 | 0,54 |
| 5,75 % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026 | EUR | 1.000.000 | 400.000 | | % | 95,969 | 959.690,00 | 0,41 |
| 3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 1.000.000 | 300.000 | | % | 99,145 | 991.450,00 | 0,43 |
| 6,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH -Reg- (MTN) 2018/2026 | EUR | 615.438 | | | % | 100,05 | 615.746,23 | 0,27 |
| 2,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 300.000 | 300.000 | 300.000 | % | 98,018 | 294.054,00 | 0,13 |
| 3,875 % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 800.000 | 800.000 | 300.000 | % | 64,819 | 518.552,00 | 0,22 |
| 7,75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033 | EUR | 300.000 | | 200.000 | % | 116,91 | 350.730,00 | 0,15 |
| 3,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2016/2024 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 99,959 | 299.877,00 | 0,13 |
| 2,375 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027 | EUR | 900.000 | | | % | 93,7 | 843.300,00 | 0,36 |
| 2,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2018/2026 | EUR | 500.000 | 300.000 | | % | 96,99 | 484.950,00 | 0,21 |
| 4,00 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024 | EUR | 437.000 | 200.000 | 363.000 | % | 99,818 | 436.204,66 | 0,19 |
| 2,75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025 | EUR | 800.000 | 500.000 | | % | 97,665 | 781.320,00 | 0,34 |
| 1,625 % Telecom Italia SpA (MTN) 2021/2029 | EUR | 600.000 | 400.000 | | % | 86,642 | 519.852,00 | 0,22 |
| 6,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028 | EUR | 1.600.000 | 1.600.000 | | % | 106,726 | 1.707.616,00 | 0,74 |
| 7,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028 | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | | % | 111,391 | 1.336.692,00 | 0,58 |
| 3,875 % Telefonica Europe BV 2018/perpetual * | EUR | 700.000 | | | % | 97,112 | 679.784,00 | 0,29 |
| 4,375 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual * | EUR | 1.200.000 | 700.000 | | % | 99,536 | 1.194.432,00 | 0,51 |
| 2,502 % Telefonica Europe BV 2020/perpetual * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 92,458 | 462.290,00 | 0,20 |
| 2,88 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual * | EUR | 800.000 | 200.000 | | % | 91,277 | 730.216,00 | 0,31 |
| 7,125 % Telefonica Europe BV 2022/perpetual * | EUR | 400.000 | 200.000 | | % | 108,128 | 432.512,00 | 0,19 |
| 6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual * | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 103,036 | 824.288,00 | 0,36 |
| 6,75 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 107,027 | 321.081,00 | 0,14 |
| 3,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028 | EUR | 600.000 | | | % | 95,54 | 573.240,00 | 0,25 |

DWS Invest ESG Euro High Yield

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 11,448 % Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028 * | EUR | 586.667 | 420.000 | 633.333 | % | 101,756 | 596.968,56 | 0,26 |
| 2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual * | EUR | 1.100.000 | 300.000 | | % | 99,727 | 1.096.997,00 | 0,47 |
| 2,374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual * | EUR | 1.000.000 | 650.000 | | % | 97,246 | 972.460,00 | 0,42 |
| 2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual * | EUR | 1.600.000 | 1.200.000 | | % | 89,803 | 1.436.848,00 | 0,62 |
| 4,375 % TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 96,767 | 774.136,00 | 0,33 |
| 7,752 % Trivium Packaging Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2026 * | EUR | 900.000 | 400.000 | | % | 100,277 | 902.493,00 | 0,39 |
| 2,50 % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | | % | 85,378 | 1.109.914,00 | 0,48 |
| 2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual * | EUR | 400.000 | | | % | 88,292 | 353.168,00 | 0,15 |
| 7,25 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 99,986 | 299.958,00 | 0,13 |
| 7,50 % UniCredit SpA 2019/perpetual * | EUR | 600.000 | | | % | 103,233 | 619.398,00 | 0,27 |
| 2,731 % UniCredit SpA 2020/2032 * | EUR | 1.100.000 | 700.000 | | % | 93,938 | 1.033.318,00 | 0,45 |
| 3,875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029 | EUR | 300.000 | 300.000 | 300.000 | % | 92,838 | 278.514,00 | 0,12 |
| 3,625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029 | EUR | 800.000 | 200.000 | | % | 95,81 | 766.480,00 | 0,33 |
| 3,25 % Valeo (MTN) 2014/2024 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 99,953 | 399.812,00 | 0,17 |
| 1,625 % Valeo (MTN) 2016/2026 | EUR | 700.000 | | | % | 96,245 | 673.715,00 | 0,29 |
| 1,50 % Valeo (MTN) 2018/2025 | EUR | 500.000 | | | % | 96,762 | 483.810,00 | 0,21 |
| 5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.400.000 | 400.000 | | % | 104,075 | 1.457.050,00 | 0,63 |
| 5,875 % Valeo (MTN) 2023/2029 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 107,518 | 322.554,00 | 0,14 |
| 2,25 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual * | EUR | 600.000 | 400.000 | | % | 94,602 | 567.612,00 | 0,24 |
| 2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual * | EUR | 1.600.000 | 400.000 | | % | 89,735 | 1.435.760,00 | 0,62 |
| 5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 105,211 | 315.633,00 | 0,14 |
| 3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 98,503 | 394.012,00 | 0,17 |
| 3,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027 | EUR | 1.000.000 | 800.000 | | % | 96,274 | 962.740,00 | 0,41 |
| 9,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.000.000 | 300.000 | | % | 107,761 | 1.077.610,00 | 0,46 |
| 7,125 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 105,548 | 844.384,00 | 0,36 |
| 5,25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 95,78 | 191.560,00 | 0,08 |
| 2,625 % Vodafone Group PLC 2020/2080 * | EUR | 400.000 | | | % | 95,164 | 380.656,00 | 0,16 |
| 3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 ** | EUR | 700.000 | | | % | 89,671 | 627.697,00 | 0,27 |
| 2,125 % Volvo Car AB (MTN) 2019/2024 | EUR | 700.000 | | | % | 99,438 | 696.066,00 | 0,30 |
| 4,25 % Volvo Car AB (MTN) 2022/2028 ** | EUR | 540.000 | 200.000 | | % | 101,009 | 545.448,60 | 0,24 |
| 3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032 | EUR | 710.000 | | | % | 88,555 | 628.740,50 | 0,27 |
| 2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029 | EUR | 900.000 | 200.000 | 700.000 | % | 88,063 | 792.567,00 | 0,34 |
| 3,625 % Webuild SpA (MTN) 2020/2027 | EUR | 250.000 | | | % | 94,84 | 237.100,00 | 0,10 |
| 5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 | EUR | 600.000 | | | % | 102,186 | 613.116,00 | 0,26 |
| 3,875 % Webuild SpA 2022/2026 | EUR | 300.000 | | 210.000 | % | 98,315 | 294.945,00 | 0,13 |
| 7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028 ** | EUR | 750.000 | 750.000 | | % | 104,703 | 785.272,50 | 0,34 |
| 6,80 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026 * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 99,702 | 199.404,00 | 0,09 |
| 2,875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 93,989 | 281.967,00 | 0,12 |
| 2,75 % Wienerberger AG (MTN) 2020/2025 | EUR | 500.000 | | | % | 98,533 | 492.665,00 | 0,21 |
| 2,25 % WMG Acquisition Corp. -Reg- (MTN) 2021/2031 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 87,875 | 527.250,00 | 0,23 |
| 5,50 % Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030 | EUR | 400.000 | | | % | 91,584 | 366.336,00 | 0,16 |
| 3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029 | EUR | 300.000 | | | % | 92,372 | 277.116,00 | 0,12 |
| 6,125 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2023/2029 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 106,545 | 213.090,00 | 0,09 |
| 3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028 | EUR | 200.000 | | | % | 96,744 | 193.488,00 | 0,08 |
| 2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027 | EUR | 500.000 | | 200.000 | % | 92,666 | 463.330,00 | 0,20 |
| 2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028 ** | EUR | 600.000 | 400.000 | | % | 92,113 | 552.678,00 | 0,24 |
| 3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030 | EUR | 450.000 | 200.000 | 350.000 | % | 84,68 | 381.060,00 | 0,16 |
| 2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030 | EUR | 300.000 | 200.000 | | % | 89,334 | 268.002,00 | 0,12 |
| 6,50 % AA Bond Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026 | GBP | 1.100.000 | 1.100.000 | | % | 95,661 | 1.210.444,16 | 0,52 |
| 4,00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028 | GBP | 400.000 | 290.000 | | % | 93,508 | 430.254,99 | 0,19 |
| 8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030 | GBP | 490.000 | 490.000 | | % | 106,564 | 600.653,14 | 0,26 |
| 8,875 % Barclays PLC 2022/perpetual * | GBP | 400.000 | | | % | 99,936 | 459.831,92 | 0,20 |
| 9,25 % Barclays PLC 2023/perpetual * | GBP | 800.000 | 800.000 | | % | 99,887 | 919.212,91 | 0,40 |
| 6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 * | GBP | 200.000 | 200.000 | | % | 102,095 | 234.883,02 | 0,10 |
| 8,50 % GTCR W-2 Merger Sub LLC Via GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031 | GBP | 190.000 | 190.000 | | % | 108,524 | 237.190,10 | 0,10 |
| 8,50 % Lloyds Banking Group PLC 2023/perpetual * | GBP | 200.000 | 400.000 | 200.000 | % | 101,185 | 232.789,45 | 0,10 |
| 3,875 % Ocado Group Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 | GBP | 900.000 | 200.000 | 200.000 | % | 86,698 | 897.570,86 | 0,39 |
| 3,25 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025 | GBP | 600.000 | 200.000 | | % | 97,378 | 672.092,83 | 0,29 |
| 3,625 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027 | GBP | 400.000 | 400.000 | | % | 92,352 | 424.935,93 | 0,18 |
| 3,50 % Premier Foods Finance PLC (MTN) 2021/2026 | GBP | 1.200.000 | 200.000 | | % | 93,624 | 1.292.366,22 | 0,56 |
| 3,75 % Travis Perkins PLC (MTN) 2020/2026 | GBP | 200.000 | | | % | 94,475 | 217.352,21 | 0,09 |
| 10,25 % TVL Finance PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 | GBP | 430.000 | 430.000 | | % | 104,186 | 515.341,34 | 0,22 |
| 6,50 % Very Group Funding Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 | GBP | 150.000 | 550.000 | 400.000 | % | 87,203 | 150.466,51 | 0,07 |
| 5,00 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2017/2027 | GBP | 600.000 | 200.000 | | % | 97,65 | 673.970,14 | 0,29 |
| 5,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2029 | GBP | 800.000 | 400.000 | | % | 93,347 | 859.028,38 | 0,37 |
| 4,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030 | GBP | 700.000 | 300.000 | | % | 87,857 | 707.443,19 | 0,30 |
| 4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 * | GBP | 900.000 | | | % | 97,562 | 1.010.044,16 | 0,44 |
| 3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual * | USD | 400.000 | | | % | 79,414 | 286.952,01 | 0,12 |
| 9,375 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2023/perpetual * | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 106,673 | 963.622,01 | 0,42 |
| 9,25 % BNP Paribas SA 2022/perpetual * | USD | 600.000 | | | % | 106,954 | 579.696,24 | 0,25 |
| 6,625 % Drax Finco PLC -144A- (MTN) 2018/2025 | USD | 700.000 | 700.000 | | % | 99,007 | 626.060,27 | 0,27 |
| 8,00 % HSBC Holdings PLC 2023/perpetual * | USD | 410.000 | 410.000 | | % | 103,724 | 384.162,81 | 0,17 |
| 5,75 % ING Groep NV 2019/perpetual * | USD | 300.000 | | | % | 93,519 | 253.438,92 | 0,11 |
| 7,50 % ING Groep NV 2023/perpetual * | USD | 470.000 | 470.000 | | % | 100,054 | 424.800,01 | 0,18 |
| 10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024 | USD | 210.000 | | | % | 102,691 | 194.806,70 | 0,08 |

DWS Invest ESG Euro High Yield

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---------------------------|------|
| 10,00 % Societe Generale SA -Reg- 2023/perpetual * | USD | 350.000 | 350.000 | % | 107,084 | 338.567,16 | 0,15 | |
| 9,375 % Société Générale SA 2022/perpetual * | USD | 200.000 | | % | 104,447 | 188.702,72 | 0,08 | |
| 7,625 % Swedbank AB 2023/perpetual * | USD | 400.000 | 400.000 | % | 97,474 | 352.209,43 | 0,15 | |
| 6,25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 * | USD | 200.000 | 200.000 | 200.000 | % | 99,809 | 180.323,32 | 0,08 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 301.755,07 | 0,13 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 4,75 % Axalta Coating Systems LLC ViA Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV -144A- (MTN) 2020/2027 | USD | 150.000 | | % | 97,71 | 132.398,32 | 0,06 | |
| 5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028 | USD | 200.000 | | % | 93,739 | 169.356,75 | 0,07 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 227.269.876,34 | 97,91 | |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | 49.379,69 | 0,02 | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/GBP 10,9 Mio. | | | | | | 12.793,63 | 0,00 | |
| EUR/USD 6,1 Mio. | | | | | | 36.586,06 | 0,02 | |
| Bankguthaben | | | | | | 1.473.658,02 | 0,64 | |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 292.849,69 | 0,13 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 439.062 | | | | 505.060,52 | 0,22 | |
| Schweizer Franken | CHF | 103.467 | | | | 111.520,99 | 0,05 | |
| US-Dollar | USD | 624.599 | | | | 564.226,82 | 0,24 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 3.584.321,04 | 1,55 | |
| Zinsansprüche | | | | | | 3.541.699,96 | 1,53 | |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 38.899,65 | 0,02 | |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 3.721,43 | 0,00 | |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | 197.084,27 | 0,08 | |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | 232.574.319,36 | 100,20 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -195.910,63 | -0,09 | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -195.910,63 | -0,09 | |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | -255.231,94 | -0,11 | |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -451.142,57 | -0,20 | |
| Fondsvermögen | | | | | | 232.123.176,79 | 100,00 | |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 101,24 |
| Klasse FD | EUR | 92,51 |
| Klasse IC | EUR | 99,30 |
| Klasse IC50 | EUR | 99,47 |
| Klasse LC | EUR | 99,44 |
| Klasse LD | EUR | 92,09 |
| Klasse TFC | EUR | 101,19 |
| Klasse TFD | EUR | 92,48 |
| Klasse XC | EUR | 103,17 |
| Klasse XD | EUR | 92,91 |

DWS Invest ESG Euro High Yield

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 108.996,222 |
| Klasse FD | Stück | 100,000 |
| Klasse IC | Stück | 107,000 |
| Klasse IC50 | Stück | 242.933,000 |
| Klasse LC | Stück | 2.606,000 |
| Klasse LD | Stück | 5.121,000 |
| Klasse TFC | Stück | 852.969,978 |
| Klasse TFD | Stück | 30.166,000 |
| Klasse XC | Stück | 1.018.319,994 |
| Klasse XD | Stück | 21.645,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
ICE BofA BB-B Rated Euro High Yield Constrained Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 88,173 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 108,805 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 99,311 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 32.564.303,86.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Société Générale und UBS AG.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung | Währung bzw. Nominal in Stück | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|-------------------------------|----------------------------|---|---------------------|
| 2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual * | EUR | 500.000 | 456.730,00 | |
| 8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028 | EUR | 800.000 | 910.224,00 | |
| 8,587 % Apollo Swedish Bidco AB -Reg- (MTN) 2023/2029 * | EUR | 600.000 | 611.070,00 | |
| 1,874 % British Telecommunications PLC 2020/2080 * | EUR | 1.100.000 | 1.050.951,00 | |
| 4,875 % Cooperatieve Rabobank UA 2022/perpetual * | EUR | 400.000 | 362.072,00 | |
| 7,75 % Intesa Sanpaolo SpA 2017/perpetual * | EUR | 1.000.000 | 1.027.480,00 | |
| 8,00 % National Bank of Greece SA (MTN) 2023/2034 * | EUR | 1.400.000 | 1.490.622,00 | |
| 2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029 | EUR | 700.000 | 619.262,00 | |
| 4,75 % SoftBank Group Corp. (MTN) 2015/2025 | EUR | 700.000 | 701.197,00 | |
| 3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 * | EUR | 600.000 | 538.026,00 | |
| 4,25 % Volvo Car AB (MTN) 2022/2028 | EUR | 400.000 | 404.036,00 | |
| 7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028 | EUR | 200.000 | 209.406,00 | |
| 2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028 | EUR | 500.000 | 460.565,00 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 8.841.641,00 | 8.841.641,00 |

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

| | | |
|-----------------------|-----|---------------------|
| davon: | EUR | 9.574.894,48 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 6.675.358,59 |
| Aktien | EUR | 2.899.535,89 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-------------------|-----|----------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |

DWS Invest ESG Euro High Yield

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|--|--------------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR 11.207.715,19 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 191.384,87 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR 157.406,63 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR -1.069,13 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR 2.218,38 |
| davon: | |
| andere | EUR 2.218,38 |
| Summe der Erträge | EUR 11.557.655,94 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR -895.629,46 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -898.823,80 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR 37.380,58 |
| Administrationsvergütung | EUR -34.186,24 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR -14.489,90 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -46.846,35 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR -98.629,08 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR -101.077,04 |
| davon: | |
| Erfolgsabhängige Vergütung | |
| aus Leihe-Erträgen | EUR -52.468,88 |
| andere | EUR -48.608,16 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -1.156.671,83 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 10.400.984,11 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR -3.888.135,82 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR -3.888.135,82 |
| V. Ergebnis der Geschäftsjahres | EUR 6.512.848,29 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------|-------------------------|
| Klasse FC 0,80% p.a., | Klasse FD 0,74% p.a., |
| Klasse IC 0,52% p.a., | Klasse IC50 0,41% p.a., |
| Klasse LC 1,22% p.a., | Klasse LD 1,22% p.a., |
| Klasse TFC 0,76% p.a., | Klasse TFD 0,80% p.a., |
| Klasse XC 0,28% p.a., | Klasse XD 0,28% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|-------------------------|--------------------------|
| Klasse FC 0,019% p.a., | Klasse FD 0,024% p.a., |
| Klasse IC 0,026% p.a., | Klasse IC50 0,024% p.a., |
| Klasse LC 0,021% p.a., | Klasse LD 0,022% p.a., |
| Klasse TFC 0,023% p.a., | Klasse TFD 0,021% p.a., |
| Klasse XC 0,024% p.a., | Klasse XD 0,022% p.a. |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Geschäftsjahres | | EUR | 162.390.188,86 |
|---|-----|---------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -23.215,67 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | 49.143.907,97 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -405.588,31 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 10.400.984,11 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -3.888.135,82 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 14.505.035,65 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Geschäftsjahres | | EUR | 232.123.176,79 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | EUR | -3.888.135,82 |
|---|-----|---------------|---------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -3.747.185,36 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -140.950,46 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,38 |

Klasse IC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,95 |

DWS Invest ESG Euro High Yield

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse TFC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,37 |

Klasse XC

Das Ergebnis der Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,80 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende der Geschäftsjahres | | EUR | |
|---|-------------|-----|----------------|
| 2023 | | EUR | 232.123.176,79 |
| 2022 | | EUR | 162.390.188,86 |
| 2021 | | EUR | 108.854.706,17 |
| Anteilwert am Ende der Geschäftsjahres | | EUR | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 101,24 |
| | Klasse FD | EUR | 92,51 |
| | Klasse IC | EUR | 99,30 |
| | Klasse IC50 | EUR | 99,47 |
| | Klasse LC | EUR | 99,44 |
| | Klasse LD | EUR | 92,09 |
| | Klasse TFC | EUR | 101,19 |
| | Klasse TFD | EUR | 92,48 |
| | Klasse XC | EUR | 103,17 |
| | Klasse XD | EUR | 92,91 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 91,98 |
| | Klasse FD | EUR | 86,93 |
| | Klasse IC | EUR | 89,96 |
| | Klasse IC50 | EUR | 90,06 |
| | Klasse LC | EUR | 90,75 |
| | Klasse LD | EUR | 86,52 |
| | Klasse TFC | EUR | 91,93 |
| | Klasse TFD | EUR | 86,93 |
| | Klasse XC | EUR | 93,28 |
| | Klasse XD | EUR | 87,31 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 102,64 |
| | Klasse FD | EUR | 99,93 |
| | Klasse IC | EUR | 100,14 |
| | Klasse IC50 | EUR | 100,15 |
| | Klasse LC | EUR | 101,69 |
| | Klasse LD | EUR | 99,45 |
| | Klasse TFC | EUR | 102,59 |
| | Klasse TFD | EUR | 99,92 |
| | Klasse XC | EUR | 103,60 |
| | Klasse XD | EUR | 100,48 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,32% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 10.144.912,84.

DWS Invest ESG Euro High Yield

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG European Small/Mid Cap ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds überwiegend in Aktien mittelgroßer und kleiner europäischer Emittenten (Mid Caps und Small Caps). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 verzeichnete das Portfolio einen Wertzuwachs von 12,4% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geld-

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|--------------|--------|----------------------|---------------------|
| Klasse LD | LU1863262371 | 12,4% | 3,0% | 72,4% |
| Klasse FC | LU1863262025 | 13,3% | 5,4% | 79,1% |
| Klasse IC | LU2471129010 | 13,5% | 4,8% ¹⁾ | – |
| Klasse ID | LU2357626097 | 13,5% | -11,5% ²⁾ | – |
| Klasse LC | LU1863262298 | 12,4% | 3,1% | 72,4% |
| Klasse NC | LU2357626170 | 11,9% | -11,2% ³⁾ | – |
| Klasse TFC | LU1932939488 | 13,3% | 5,4% | 59,6% ⁴⁾ |
| Klasse TFD | LU1932939645 | 13,3% | 5,4% | 59,7% ⁴⁾ |
| Klasse XC | LU1863262454 | 13,8% | 6,7% | 82,8% |
| Klasse USD LCH ⁵⁾ | LU2357626253 | 15,0% | -7,9% ²⁾ | – |

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 31.5.2022

²⁾ Klassen ID und USD LCH aufgelegt am 24.8.2021

³⁾ Klasse NC aufgelegt am 15.7.2021

⁴⁾ Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2019

⁵⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

politik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Europäische Aktien, die im Anlagefokus des Teilfonds standen, verzeichneten im Kalenderjahr 2023 per saldo spürbare Kurssteigerungen. Auch der deutsche Aktienmarkt legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gas- und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zum Jahresbeginn 2023 hatte der schnelle Zinsan-

stieg negative Auswirkungen auf regionale Banken in den USA und drückte auch auf die Bewertungen Europäischer Banken. Die Auflösung globaler Lieferketten, Verwerfungen und die steigenden Opportunitätskosten für Lagerhaltung führte zu einem Lagerabbau in vielen Industrien. Dies hatte über viele Marktsegmente hinweg schwächere Auftragseingangsdaten und Quartalsberichte bei vielen Unternehmen zur Folge. Entspannung für die Kapitalmärkte brachte im Jahresverlauf der abnehmende Druck auf die Inflationsraten und die daraus folgende Diskussion um das Ende des Zinserhöhungszyklus.

Einen positiven Beitrag zur Performance lieferte beispielsweise die Aktie des Schmuckherstellers Pandora. Das Unternehmen konnte sich dem schwierigen Konsumumfeld entziehen und seine kurz- und mittelfristigen Ziele

im Jahresverlauf sogar erhöhen. Ebenfalls positiv trug die Aktie von BPER, einer italienischen Bank die, die vom gestiegenen Zinsumfeld profitierte. Auch die Aktie des britischen Discounters B&M European Value konnte überzeugen. Das Unternehmen konnte eine gute operative Entwicklung vorweisen, welche über den Erwartungen lag. Ferner hat sich die Unsicherheit nach dem Managementwechsel im Sommer 2022 aufgelöst, da der neue Vorstandsvorsitzende die Erwartungen der Investoren übertraf sowie überzeugend agierte und kommunizierte.

Einen negativen Beitrag lieferten OX2, Zalando und Worldline. OX2 ist der größte Windparkentwickler Europas. Niedrige Strompreise in Skandinavien drücken die Stimmung gegenüber der Aktie. Ferner gestaltete sich der Abverkauf von Windparks im Umfeld hoher Zinsen schwieriger. Zalando ist der führende Online Fashion Händler in Europa. Die Aktie litt unter schwacher Nachfrage in Verbindung mit zu hohen Lagerbeständen im gesamten Einzelhandel. Der Zweifel in Bezug auf die Rückkehr zum zweistelligen Umsatzwachstum drückte ferner auf die Bewertungsrelationen von Zalando. Worldline ist ein Anbieter von Zahlungsdienstleistungen. Grundsätzlich war dies ein vielversprechendes Marktsegment mit hohem organischem Wachstum und attraktiven Margen. Der Kurs litt unter einem abnehmenden Wachstums-Momentum und mehr Wettbewerb. Ferner trübte die hohe Verschuldung im Umfeld steigender Zinsen das Sentiment gegenüber der Aktie.

Hohe Inflation, wengleich mit abnehmendem Druck, steigende Zinsen sowie Rezessionsängste prägten die Entwicklung auf Sektor-Ebene. Defensive Sektoren wie Gesundheitswesen, Kommunikation und die bewusste Untergewichtung des Immobilien-Sektors trugen positiv zur relativen Performance bei. Im Gegensatz dazu lieferten Industrie, IT und der Versorger-Sektor einen negativen Beitrag.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 9.992.560,62 | 2,99 |
| Telekommunikationsdienste | 28.983.856,04 | 8,66 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 64.713.826,28 | 19,31 |
| Energie | 14.624.383,84 | 4,37 |
| Hauptverbrauchsgüter | 76.003.652,64 | 22,68 |
| Finanzsektor | 48.258.312,19 | 14,43 |
| Grundstoffe | 29.166.667,69 | 8,71 |
| Industrien | 45.522.431,66 | 13,60 |
| Versorger | 3.746.204,35 | 1,12 |
| Summe Aktien | 321.011.895,31 | 95,87 |
| 2. Derivate | 158.001,98 | 0,05 |
| 3. Bankguthaben | 10.792.422,04 | 3,22 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 345.277,16 | 0,10 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 5.373.895,26 | 1,60 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -339.048,59 | -0,09 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -2.495.540,44 | -0,75 |
| III. Fondsvermögen | 334.846.902,72 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 321.011.895,31 | 95,87 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Siegfried Holding AG | Stück | 5.140 | 4.132 | 2.603 | CHF | 860 | 4.764.506,59 | 1,42 |
| Softwareone Holding AG | Stück | 233.981 | 233.981 | | CHF | 16,43 | 4.143.568,46 | 1,24 |
| Swissquote Group Holding SA | Stück | 19.314 | 12.034 | 11.539 | CHF | 205,2 | 4.271.751,15 | 1,28 |
| GN Store Nord AS | Stück | 384.129 | 384.129 | | DKK | 172,05 | 8.867.828,58 | 2,65 |
| Jyske Bank A/S | Stück | 61.774 | 62.055 | 281 | DKK | 483,6 | 4.008.459,80 | 1,20 |
| Pandora A/S | Stück | 78.359 | 45.747 | 63.154 | DKK | 931,2 | 9.790.781,74 | 2,92 |
| AIB Group PLC | Stück | 716.832 | 716.823 | 1.513.703 | EUR | 3,88 | 2.781.308,16 | 0,83 |
| APERAM SA | Stück | 287.039 | 216.018 | 7.696 | EUR | 32,96 | 9.460.805,44 | 2,83 |
| Arcadis NV | Stück | 69.289 | 69.289 | | EUR | 49,02 | 3.396.546,78 | 1,02 |
| ASR Nederland NV | Stück | 62.337 | 159.138 | 198.020 | EUR | 42,76 | 2.665.530,12 | 0,80 |
| Azelis Group NV | Stück | 194.798 | 132.342 | 92.848 | EUR | 22,24 | 4.332.307,52 | 1,29 |
| Banco de Sabadell SA | Stück | 3.031.194 | 4.111.573 | 1.080.379 | EUR | 1,119 | 3.391.906,09 | 1,01 |
| Bankinter SA | Stück | 744.361 | 570.987 | 225.961 | EUR | 5,818 | 4.330.692,30 | 1,29 |
| Befesa SA | Stück | 76.451 | 28.468 | 6.178 | EUR | 35,2 | 2.691.075,20 | 0,80 |
| Bilfinger SE | Stück | 31.215 | 77.992 | 46.777 | EUR | 34,82 | 1.086.906,30 | 0,33 |
| BPER BANCA | Stück | 1.196.955 | 1.866.982 | 3.524.021 | EUR | 3,039 | 3.637.546,25 | 1,09 |
| Brenntag SE | Stück | 51.222 | 27.321 | 47.933 | EUR | 83,22 | 4.262.694,84 | 1,27 |
| Covestro AG | Stück | 124.741 | 127.453 | 2.712 | EUR | 52,68 | 6.571.355,88 | 1,96 |
| Credito Emiliano SpA | Stück | 207.716 | 139.927 | 13.984 | EUR | 8,03 | 1.667.959,48 | 0,50 |
| De' Longhi SpA | Stück | 40.354 | 40.354 | | EUR | 30,7 | 1.238.867,80 | 0,37 |
| Deutz AG | Stück | 195.813 | 80.844 | 101.650 | EUR | 4,8 | 939.902,40 | 0,28 |
| Eiffage SA | Stück | 52.624 | 22.018 | 4.644 | EUR | 97,04 | 5.106.632,96 | 1,53 |
| Elis SA | Stück | 416.213 | 250.899 | 27.227 | EUR | 18,96 | 7.891.398,48 | 2,36 |
| Glanbia PLC | Stück | 362.110 | 533.240 | 171.130 | EUR | 14,91 | 5.399.060,10 | 1,61 |
| GRENKE AG | Stück | 51.961 | 51.961 | | EUR | 25,05 | 1.301.623,05 | 0,39 |
| Grifols SA | Stück | 615.030 | 418.007 | 115.453 | EUR | 15,605 | 9.597.543,15 | 2,87 |
| Hellenic Telecommunications Organization SA | Stück | 543.778 | 396.758 | 36.629 | EUR | 12,85 | 6.987.547,30 | 2,09 |
| HUGO BOSS AG | Stück | 175.914 | 175.571 | 41.369 | EUR | 67,46 | 11.867.158,44 | 3,54 |
| Huhtamaki Oyj | Stück | 39.352 | 39.352 | | EUR | 36,86 | 1.450.514,72 | 0,43 |
| Ionos SE | Stück | 265.936 | 269.919 | 3.983 | EUR | 17,46 | 4.643.242,56 | 1,39 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | Stück | 325.061 | 151.685 | 23.101 | EUR | 23,08 | 7.502.407,88 | 2,24 |
| Jungheinrich AG | Stück | 148.499 | 122.254 | 20.161 | EUR | 33,22 | 4.933.136,78 | 1,47 |
| Konecranes Oyj | Stück | 245.639 | 262.160 | 16.521 | EUR | 41,02 | 10.076.111,78 | 3,01 |
| MARR SpA | Stück | 80.071 | 32.875 | 27.662 | EUR | 11,44 | 916.012,24 | 0,27 |
| Nexi SpA | Stück | 1.114.274 | 810.296 | 43.223 | EUR | 7,426 | 8.274.598,72 | 2,47 |
| OCI NV | Stück | 89.331 | 89.331 | | EUR | 26,31 | 2.350.298,61 | 0,70 |
| Puma SE | Stück | 93.400 | 101.065 | 56.258 | EUR | 50,52 | 4.718.568,00 | 1,41 |
| Redcare Pharmacy NV | Stück | 54.060 | 66.152 | 12.092 | EUR | 131,6 | 7.114.296,00 | 2,13 |
| Rexel SA | Stück | 250.510 | 189.049 | 293.283 | EUR | 24,92 | 6.242.709,20 | 1,86 |
| Schott Pharma AG& Co. KGaA | Stück | 76.121 | 76.121 | | EUR | 33,6 | 2.557.665,60 | 0,76 |
| Scout24 AG | Stück | 118.595 | 51.848 | 30.137 | EUR | 64,16 | 7.609.055,20 | 2,27 |
| Shurgard Self Storage Ltd REIT | Stück | 35.866 | 35.866 | | EUR | 44,965 | 1.612.714,69 | 0,48 |
| Smurfit Kappa Group PLC | Stück | 181.759 | 133.978 | 3.864 | EUR | 35,88 | 6.521.512,92 | 1,95 |
| Sodexo SA | Stück | 77.173 | 49.894 | 36.773 | EUR | 99,72 | 7.695.691,56 | 2,30 |
| Solaria Energia y Medio Ambiente SA | Stück | 558.171 | 302.986 | 30.966 | EUR | 18,66 | 10.415.470,86 | 3,11 |
| Sopra Steria Group SACA | Stück | 6.056 | 5.361 | 3.395 | EUR | 199,1 | 1.205.749,60 | 0,36 |
| SPIE SA | Stück | 289.953 | 123.058 | 19.671 | EUR | 28,42 | 8.240.464,26 | 2,46 |
| Talanx AG | Stück | 80.000 | 99.950 | 19.950 | EUR | 64,65 | 5.172.000,00 | 1,55 |
| Technogym SpA | Stück | 244.340 | 131.582 | 7.915 | EUR | 9,09 | 2.221.050,60 | 0,66 |
| Terna Rete Elettrica Nazionale SpA | Stück | 495.792 | 33.111 | | EUR | 7,556 | 3.746.204,35 | 1,12 |
| Admiral Group PLC | Stück | 161.200 | 161.200 | | GBP | 26,865 | 4.981.655,93 | 1,49 |
| B&M European Value Retail SA | Stück | 1.382.757 | 931.641 | 938.872 | GBP | 5,6 | 8.907.401,96 | 2,66 |
| Inchcape PLC | Stück | 1.087.257 | 942.504 | 49.727 | GBP | 7,155 | 8.948.680,64 | 2,67 |
| Intertek Group PLC | Stück | 55.031 | 31.839 | 55.702 | GBP | 42,46 | 2.687.847,06 | 0,80 |
| Pearson PLC | Stück | 496.054 | 873.473 | 741.313 | GBP | 9,673 | 5.519.424,96 | 1,65 |
| Tate & Lyle PLC | Stück | 1.251.670 | 841.012 | 297.823 | GBP | 6,59 | 9.488.387,57 | 2,83 |
| Europris ASA | Stück | 293.457 | 162.812 | 48.765 | NOK | 76,8 | 2.010.126,94 | 0,60 |
| Salmar ASA | Stück | 75.075 | 75.075 | | NOK | 567,2 | 3.797.950,96 | 1,13 |
| Storebrand ASA | Stück | 1.053.407 | 746.368 | 13.819 | NOK | 89,78 | 8.435.165,17 | 2,52 |
| AcadeMedia AB | Stück | 592.992 | 313.110 | | SEK | 51,65 | 2.752.460,17 | 0,82 |
| OX2 AB | Stück | 846.156 | 378.388 | | SEK | 55,35 | 4.208.912,98 | 1,26 |
| Trelleborg AB | Stück | 250.094 | 200.002 | 142.063 | SEK | 338,2 | 7.601.140,48 | 2,27 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 321.011.895,31 | 95,87 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | 157.960,00 | 0,05 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| STOXX EUR MID 200 MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 264 | 264 | | | | 52.710,00 | 0,02 |
| STOXX EUR SMALL20 MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 416 | 416 | | | | 105.250,00 | 0,03 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 41,98 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| USD/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | -398,69 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| USD/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | 440,67 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 10.792.422,04 | 3,22 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 10.606.496,53 | 3,17 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 244.728 | | | | | 32.837,43 | 0,01 |
| Norwegische Kronen | NOK | 368.284 | | | | | 32.847,35 | 0,01 |
| Schwedische Kronen | SEK | 275.485 | | | | | 24.757,13 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 28.006 | | | | | 32.216,21 | 0,01 |
| Schweizer Franken | CHF | 30.845 | | | | | 33.246,07 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | 33.234 | | | | | 30.021,32 | 0,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 345.432,47 | 0,10 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 303.985,15 | 0,09 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 39.704,91 | 0,01 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 1.742,41 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 5.373.895,26 | 1,60 |
| Summe der Vermögensgegenstände * | | | | | | | 337.682.045,75 | 100,84 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -521.339,07 | -0,15 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -339.203,90 | -0,10 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -182.135,17 | -0,05 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -2.313.405,27 | -0,69 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -2.835.143,03 | -0,84 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 334.846.902,72 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 145,85 |
| Klasse IC | EUR | 104,77 |
| Klasse ID | EUR | 86,90 |
| Klasse LC | EUR | 140,09 |
| Klasse LD | EUR | 135,86 |
| Klasse NC | EUR | 88,78 |
| Klasse TFC | EUR | 159,64 |
| Klasse TFD | EUR | 153,20 |
| Klasse XC | EUR | 149,04 |
| Klasse USD LCH | USD | 92,09 |

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 285.846,208 |
| Klasse IC | Stück | 286.749,000 |
| Klasse ID | Stück | 160.097,000 |
| Klasse LC | Stück | 168.608,530 |
| Klasse LD | Stück | 163.315,255 |
| Klasse NC | Stück | 88.964,361 |
| Klasse TFC | Stück | 206.473,737 |
| Klasse TFD | Stück | 96.271,616 |
| Klasse XC | Stück | 991.352,626 |
| Klasse USD LCH | Stück | 464,361 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
50% STOXX Europe Mid 200, 50% STOXX Europe Small 200 (Net Return)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 105,719 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 119,315 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 113,049 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 13.637.875,35.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.12.2023 | | |
|--------------------------|-----|----------------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 7.621.466,10 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 83,38 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 216.339,42 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -559.101,51 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 1.151,24 |
| Summe der Erträge | EUR | 7.279.938,63 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -2.169.187,88 |
| <i>davon:</i> | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -2.179.045,53 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 49.001,24 |
| Administrationsvergütung | EUR | -39.143,59 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -25.798,17 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -80.264,40 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -148.017,70 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -138.791,91 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -2.562.060,06 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 4.717.878,57 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -6.757.025,39 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -6.757.025,39 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -2.039.146,82 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,90% p.a., | Klasse IC 0,74% p.a., |
| Klasse ID 0,71% p.a., | Klasse LC 1,64% p.a., |
| Klasse LD 1,64% p.a., | Klasse NC 2,14% p.a., |
| Klasse TFC 0,89% p.a., | Klasse TFD 0,96% p.a., |
| Klasse XC 0,46% p.a., | Klasse USD LCH 1,65% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 625.354,31.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | | | |
|---|------------|-----------------------|------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 199.825.892,99 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -403.375,97 | | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | 105.919.236,63 | | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 428.831,83 | | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 4.717.878,57 | | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -6.757.025,39 | | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 31.115.464,06 | | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 334.846.902,72 | | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... | EUR | -6.757.025,39 |
| <i>aus:</i> | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -5.630.777,79 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 26.430,99 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ | EUR | -1.152.678,59 |

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,31 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,85 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,04 |

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-------|-----|----------------|
| 2023 | ..... | EUR | 334.846.902,72 |
| 2022 | ..... | EUR | 199.825.892,99 |
| 2021 | ..... | EUR | 327.987.077,90 |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|--|----------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 145,85 |
| | Klasse IC | EUR | 104,77 |
| | Klasse ID | EUR | 86,90 |
| | Klasse LC | EUR | 140,09 |
| | Klasse LD | EUR | 135,86 |
| | Klasse NC | EUR | 88,78 |
| | Klasse TFC | EUR | 159,64 |
| | Klasse TFD | EUR | 153,20 |
| | Klasse XC | EUR | 149,04 |
| | Klasse USD LCH | USD | 92,09 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 128,75 |
| | Klasse IC | EUR | 92,30 |
| | Klasse ID | EUR | 77,88 |
| | Klasse LC | EUR | 124,59 |
| | Klasse LD | EUR | 122,87 |
| | Klasse NC | EUR | 79,35 |
| | Klasse TFC | EUR | 140,91 |
| | Klasse TFD | EUR | 137,52 |
| | Klasse XC | EUR | 131,00 |
| | Klasse USD LCH | USD | 80,06 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 160,18 |
| | Klasse IC | EUR | - |
| | Klasse ID | EUR | 96,81 |
| | Klasse LC | EUR | 156,18 |
| | Klasse LD | EUR | 154,37 |
| | Klasse NC | EUR | 99,97 |
| | Klasse TFC | EUR | 175,31 |
| | Klasse TFD | EUR | 172,83 |
| | Klasse XC | EUR | 162,32 |
| | Klasse USD LCH | USD | 97,27 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 15.038,65.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung einer Rendite in Euro an. Hierzu investiert er in vorwiegend variabel verzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen, die auf Euro lauten oder gegen den Euro abgesichert sind. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*. Außerdem können Derivate als Instrument zur Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes einen Wertzuwachs von 4,2% je Anteil (Anteilkategorie LC; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geld-

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung ¹⁾ |
|-----------------------------------|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Kategorie LC | LU1965927921 | 4,2% | 2,8% | 2,8% |
| Kategorie FC | LU1965927681 | 4,3% | 3,0% | 3,2% |
| Kategorie IC | LU1965927848 | 4,4% | 3,2% | 3,5% |
| Kategorie LD | LU2183924666 | 4,3% | 2,8% | 3,3% |
| Kategorie TFC | LU1965928069 | 4,3% | 3,0% | 3,2% |
| Kategorie CHF ICH ²⁾ | LU2096458232 | 2,3% | 0,4% | 0,2% |
| Kategorie CHF RCH ²⁾ | LU2059790340 | 2,3% | 0,4% | 0,1% |
| Kategorie CHF TFCH ²⁾ | LU2011205866 | 2,2% | 0,2% | 0,9% |
| Kategorie GBP CH RD ³⁾ | LU2066748810 | 5,8% | 7,1% | 8,3% |
| Kategorie GBP ICH ³⁾ | LU1965927764 | 5,9% | 6,9% | 9,1% |
| Kategorie GBP LCH ³⁾ | LU2066748901 | 5,7% | 6,5% | 7,5% |
| Kategorie USD ICH ⁴⁾ | LU1965928143 | 6,4% | 8,0% | 12,4% |
| Kategorie USD LCH ⁴⁾ | LU2066749032 | 6,2% | 7,4% | 9,5% |
| Kategorie USD TFCH ⁴⁾ | LU1965928226 | 6,3% | 7,7% | 11,9% |

¹⁾ Klassen FC, IC, LC, TFC, GBP ICH, USD ICH und USD TFCH aufgelegt am 5.4.2019 / Klasse CHF TFCH aufgelegt am 28.6.2019 / Klasse CHF RCH aufgelegt am 31.10.2019 / Klassen GBP CH RD, GBP LCH und USD LCH aufgelegt am 15.11.2019 / Klasse CHF ICH aufgelegt am 20.1.2020 / Klasse LD aufgelegt am 30.6.2020

²⁾ in CHF

³⁾ in GBP

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

politik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest ESG Floating Rate Notes lag auf variabel verzinslichen Anleihen, deren Kupons in der Regel alle drei Monate an den aktuellen Marktzins angepasst werden. Unter

Renditeaspekten engagierte sich das Portfoliomanagement überwiegend in Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern (Financials) und Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) kurzer bis mittlerer Laufzeit. Die im Bestand gehaltenen Zinspapiere wiesen Ende Dezember 2023 weitestgehend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Teilfonds global aufgestellt, wobei Investments in Europa den Anlageschwerpunkt bildeten; Engagements in Nordamerika und Asien rundeten das Portfeuille ab. Im Bestand befindliche Fremdwährungspositionen waren gegen Euro kursgesichert.

Dank seiner Portefeuille-Ausrichtung zum kürzeren Laufzeitende hin war der Zinsertrag aufgrund des höheren Zinsniveaus positiv. Die Einengung der Credit Spreads (Kreditprämien) der im Bestand befindlichen Corporate Bonds und Financials leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zum Anlageergebnis des Teilfonds. Gründe für diese Entwicklung waren die im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 nachlassende Inflationsdynamik und Anzeichen eines Endes des Zinsanhebungszyklus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 358.306.120,34 | 85,90 |
| Zentralregierungen | 17.771.276,00 | 4,27 |
| Summe Anleihen | 376.077.396,34 | 90,17 |
| 2. Derivate | 4.078.329,38 | 0,98 |
| 3. Bankguthaben | 32.416.542,31 | 7,77 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 3.011.429,18 | 0,72 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 1.767.735,14 | 0,42 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -288.547,01 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | 417.062.885,34 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 361.164.863,93 | 86,59 |
| Vorzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 4,672 % ABB Finance BV (MTN) 2022/2024 * | EUR | 1.000.000 | 310.000 | % | 100,143 | 1.001.430,00 | 0,24 |
| 1,375 % AbbVie, Inc. (MTN) 2016/2024 | EUR | 800.000 | 800.000 | % | 99,049 | 792.392,00 | 0,19 |
| 2,375 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2014/2024 | EUR | 1.392.000 | 1.392.000 | % | 99,914 | 1.390.802,88 | 0,33 |
| 4,333 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | % | 100,226 | 2.004.520,00 | 0,48 |
| 4,296 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.100.000 | 2.100.000 | % | 100,116 | 2.102.436,00 | 0,50 |
| 4,00 % Aegon NV (MTN) 2014/2044 * | EUR | 1.900.000 | 1.800.000 | % | 99,551 | 1.891.469,00 | 0,45 |
| 4,962 % Allianz Finance II BV 2021/2024 * | EUR | 700.000 | 100.000 | % | 100,611 | 704.277,00 | 0,17 |
| 3,375 % Allianz SE 2014/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 99,006 | 198.012,00 | 0,05 |
| 3,963 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2018/2024 * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | % | 100,054 | 2.001.080,00 | 0,48 |
| 2,75 % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual * | EUR | 800.000 | 800.000 | % | 99,143 | 793.144,00 | 0,19 |
| 4,362 % AT&T, Inc. 2023/2025 * | EUR | 2.600.000 | 2.600.000 | % | 100,137 | 2.603.562,00 | 0,62 |
| 7,078 % ATF Netherlands BV 2016/perpetual * | EUR | 600.000 | | % | 44,647 | 267.882,00 | 0,06 |
| 4,121 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2023/2024 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 99,982 | 1.199.784,00 | 0,29 |
| 3,875 % Aviva PLC (MTN) 2014/2044 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 99,155 | 1.189.860,00 | 0,29 |
| 3,941 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual * | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 99,163 | 297.489,00 | 0,07 |
| 2,575 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2019/2029 * | EUR | 500.000 | 500.000 | % | 99,694 | 498.470,00 | 0,12 |
| 4,956 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2022/2025 * | EUR | 1.900.000 | 300.000 | % | 101,333 | 1.925.327,00 | 0,46 |
| 4,68 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2024 * | EUR | 1.100.000 | | % | 100,245 | 1.102.695,00 | 0,26 |
| 5,207 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2024 * | EUR | 1.500.000 | 1.000.000 | % | 100,245 | 1.503.675,00 | 0,36 |
| 4,565 % Banco Santander SA (MTN) 2017/2024 * | EUR | 500.000 | | % | 100,26 | 501.300,00 | 0,12 |
| 4,507 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2025 * | EUR | 2.000.000 | 200.000 | % | 100,244 | 2.004.880,00 | 0,48 |
| 4,632 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2026 * | EUR | 1.600.000 | 400.000 | % | 99,612 | 1.593.792,00 | 0,38 |
| 4,974 % Banco Santander SA (MTN) 2022/2024 * | EUR | 2.300.000 | 1.000.000 | % | 100,293 | 2.306.739,00 | 0,55 |
| 4,808 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2025 * | EUR | 2.400.000 | 400.000 | % | 100,44 | 2.410.560,00 | 0,58 |
| 4,934 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2026 * | EUR | 2.390.000 | 340.000 | % | 100,479 | 2.401.448,10 | 0,58 |
| 4,412 % Bank of Montreal (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.080.000 | 1.080.000 | % | 100,31 | 1.083.348,00 | 0,26 |
| 4,43 % Bank of Montreal (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | % | 100,174 | 1.302.262,00 | 0,31 |
| 4,718 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2022/2024 * | EUR | 2.000.000 | 1.000.000 | % | 100,059 | 2.001.180,00 | 0,48 |
| 4,321 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2023/2024 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 100,038 | 1.200.456,00 | 0,29 |
| 4,402 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.210.000 | 2.210.000 | % | 100,197 | 2.214.353,70 | 0,53 |
| 4,434 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 100,135 | 1.201.620,00 | 0,29 |
| 4,47 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 100,084 | 1.000.840,00 | 0,24 |
| 4,013 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2023/2025 * | EUR | 700.000 | 700.000 | % | 100,2 | 701.400,00 | 0,17 |
| 4,272 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 100,15 | 1.001.500,00 | 0,24 |
| 4,33 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.800.000 | 1.800.000 | % | 100,138 | 1.802.484,00 | 0,43 |
| 4,555 % Barclays Bank Ireland PLC 2022/2024 * | EUR | 600.000 | | % | 100,077 | 600.462,00 | 0,14 |
| 4,788 % Barclays PLC (MTN) 2021/2026 * | EUR | 1.470.000 | 350.000 | % | 100,224 | 1.473.292,80 | 0,35 |
| 3,856 % Bayerische Landesbank (MTN) 2022/2024 * | EUR | 800.000 | | % | 99,405 | 795.240,00 | 0,19 |
| 4,119 % BMW Finance NV (MTN) 2023/2024 * | EUR | 1.600.000 | 1.600.000 | % | 100,074 | 1.601.184,00 | 0,38 |
| 4,18 % BMW Finance NV (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.200.000 | 2.200.000 | % | 100,076 | 2.201.672,00 | 0,53 |
| 4,552 % BNP Paribas SA (MTN) 2017/2024 * | EUR | 4.500.000 | 3.700.000 | % | 100,291 | 4.513.095,00 | 1,08 |
| 1,125 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2024 | EUR | 2.500.000 | 2.500.000 | % | 98,28 | 2.457.000,00 | 0,59 |
| 4,262 % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.700.000 | 1.700.000 | % | 100,2 | 1.703.400,00 | 0,41 |
| 4,292 % BPCE SA (MTN) 2023/2024 * | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | % | 100,069 | 1.501.035,00 | 0,36 |
| 4,375 % BPCE SA (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.600.000 | 1.600.000 | % | 100,029 | 1.600.464,00 | 0,38 |
| 0,00 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2021/2024 | EUR | 120.000 | 120.000 | % | 98,952 | 118.742,40 | 0,03 |
| 5,555 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2022/2024 * | EUR | 960.000 | | % | 100,285 | 962.736,00 | 0,23 |
| 4,802 % CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.600.000 | 1.600.000 | % | 100,347 | 1.605.552,00 | 0,39 |
| 0,00 % Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 2020/2024 | EUR | 1.100.000 | 1.100.000 | % | 99,847 | 1.098.317,00 | 0,26 |
| 4,691 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2022/2024 * | EUR | 2.000.000 | 600.000 | % | 100,045 | 2.000.900,00 | 0,48 |
| 4,439 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2023/2025 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 100,206 | 1.202.472,00 | 0,29 |
| 4,32 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2023/2024 * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 100,021 | 1.000.210,00 | 0,24 |
| 4,469 % Canadian Imperial Bank of Commerce (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.200.000 | 2.200.000 | % | 100,141 | 2.203.102,00 | 0,53 |
| 5,881 % Cassa Depositi e Prestiti SpA (MTN) 2019/2026 * | EUR | 1.000.000 | | % | 103,909 | 1.039.090,00 | 0,25 |
| 4,175 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2023/2024 * | EUR | 600.000 | 600.000 | % | 100,041 | 600.246,00 | 0,14 |
| 4,752 % Coloplast Finance BV (MTN) 2022/2024 * | EUR | 2.500.000 | 2.500.000 | % | 100,179 | 2.504.475,00 | 0,60 |
| 1,936 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2017/2029 * | EUR | 800.000 | 800.000 | % | 97,571 | 780.568,00 | 0,19 |
| 4,136 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2023/2024 * | EUR | 2.500.000 | 2.500.000 | % | 100,056 | 2.501.400,00 | 0,60 |
| 4,182 % Commonwealth Bank of Australia 2023/2024 * | EUR | 1.800.000 | 1.800.000 | % | 100,077 | 1.801.386,00 | 0,43 |
| 0,25 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2017/2024 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | % | 98,581 | 1.971.620,00 | 0,47 |
| 4,543 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2026 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 100,709 | 1.208.508,00 | 0,29 |
| 4,122 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.800.000 | 2.800.000 | % | 100,175 | 2.804.900,00 | 0,62 |
| 4,432 % Daimler Truck Finance Canada, Inc. (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | % | 100,148 | 1.402.072,00 | 0,34 |
| 4,332 % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2017/2024 * | EUR | 1.200.000 | | % | 100,295 | 1.203.540,00 | 0,29 |
| 1,375 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2026 * | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 96,978 | 290.934,00 | 0,07 |
| 0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025 | EUR | 100.000 | 100.000 | % | 90,976 | 90.976,00 | 0,02 |

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---------------------------|
| 3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 * | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 100,361 | 301.083,00 | 0,07 |
| 4,637 % DZ Bank AG (MTN) 2023/2026 * | EUR | 1.700.000 | 1.700.000 | % | 100,09 | 1.701.530,00 | 0,41 |
| 4,375 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.700.000 | 1.700.000 | % | 99,855 | 1.697.535,00 | 0,41 |
| 4,328 % DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | % | 99,804 | 1.497.060,00 | 0,36 |
| 0,25 % EssilorLuxottica SA (MTN) 2020/2024 | EUR | 500.000 | 500.000 | % | 99,981 | 499.905,00 | 0,12 |
| 0,00 % European Investment Bank (MTN) 2016/2024 | EUR | 6.000.000 | 6.000.000 | % | 99,29 | 5.957.400,00 | 1,43 |
| 4,258 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec (MTN) 2023/2024 * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | % | 100,099 | 2.001.980,00 | 0,48 |
| 4,675 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2017/2024 * | EUR | 1.600.000 | 1.400.000 | % | 100,254 | 1.604.064,00 | 0,38 |
| 0,00 % France Treasury Bill BTF 2023/2024 | EUR | 1.800.000 | 1.800.000 | % | 99,861 | 1.797.498,00 | 0,43 |
| 4,878 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2026 * | EUR | 2.660.000 | 1.380.000 | % | 100,585 | 2.675.561,00 | 0,64 |
| 4,452 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2024 * | EUR | 3.800.000 | 3.800.000 | % | 100,049 | 3.801.862,00 | 0,91 |
| 4,955 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 * | EUR | 2.350.000 | 1.550.000 | % | 100,44 | 2.360.340,00 | 0,57 |
| 4,956 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2025 * | EUR | 3.200.000 | 3.200.000 | % | 100,105 | 3.203.360,00 | 0,77 |
| 0,35 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2020/2024 | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 99,934 | 1.199.208,00 | 0,29 |
| 5,56 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | % | 100,007 | 1.500.105,00 | 0,36 |
| 0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024 | EUR | 160.000 | 160.000 | % | 94,296 | 150.873,60 | 0,04 |
| 4,522 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2022/2024 * | EUR | 1.390.000 | 100.000 | % | 99,903 | 1.388.651,70 | 0,33 |
| 4,35 % HSBC Bank PLC (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.300.000 | 2.300.000 | % | 100,194 | 2.304.462,00 | 0,55 |
| 4,955 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2021/2026 * | EUR | 1.850.000 | 350.000 | % | 100,475 | 1.858.787,50 | 0,45 |
| 4,615 % ING Bank NV (MTN) 2023/2026 * | EUR | 1.800.000 | 1.800.000 | % | 100,456 | 1.808.208,00 | 0,43 |
| 2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 * | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 97,887 | 293.661,00 | 0,07 |
| 1,375 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2017/2024 | EUR | 400.000 | 400.000 | % | 99,873 | 399.492,00 | 0,10 |
| 0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2019/2024 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | % | 97,325 | 1.946.500,00 | 0,47 |
| 4,497 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.300.000 | 2.300.000 | % | 100,155 | 2.303.565,00 | 0,55 |
| 4,797 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.420.000 | 1.420.000 | % | 100,236 | 1.423.351,20 | 0,34 |
| 0,00 % Italy Buoni Ordinari del Tesoro 2023/2024 | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | % | 99,719 | 3.988.760,00 | 0,96 |
| 0,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2020/2024 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | % | 99,879 | 2.996.370,00 | 0,72 |
| 4,678 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2016/2024 * | EUR | 3.000.000 | 2.000.000 | % | 100,11 | 3.003.300,00 | 0,72 |
| 5,221 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2017/2024 * | EUR | 800.000 | | % | 100,997 | 807.976,00 | 0,19 |
| 5,795 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2019/2025 * | EUR | 1.500.000 | | % | 101,924 | 1.528.860,00 | 0,37 |
| 3,99 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu (MTN) 2020/2026 * | EUR | 1.000.000 | 400.000 | % | 100,518 | 1.005.180,00 | 0,24 |
| 4,771 % Italy Certificati di Credito del Tesoro Via CCTS-eu -144A- (MTN) 2021/2029 * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 99,535 | 995.350,00 | 0,24 |
| 0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 * | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 93,592 | 187.184,00 | 0,04 |
| 4,623 % KBC Group NV (MTN) 2022/2025 * | EUR | 2.200.000 | 1.400.000 | % | 100,093 | 2.202.046,00 | 0,53 |
| 4,852 % Land Baden-Wuerttemberg (MTN) 2020/2025 * | EUR | 600.000 | | % | 101,482 | 608.892,00 | 0,15 |
| 4,549 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | % | 100,203 | 1.302.639,00 | 0,31 |
| 4,714 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2017/2024 * | EUR | 2.600.000 | 500.000 | % | 100,268 | 2.606.968,00 | 0,62 |
| 4,672 % L'Oreal SA 2022/2024 * | EUR | 1.300.000 | | % | 100,129 | 1.301.677,00 | 0,31 |
| 0,00 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE (MTN) 2020/2024 | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 99,632 | 199.264,00 | 0,05 |
| 4,593 % Macquarie Bank Ltd (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.600.000 | 1.600.000 | % | 100,17 | 1.602.720,00 | 0,38 |
| 4,295 % Mercedes-Benz Finance North America LLC (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 100,123 | 1.001.230,00 | 0,24 |
| 4,359 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2017/2024 * | EUR | 2.500.000 | 500.000 | % | 100,202 | 2.505.050,00 | 0,60 |
| 4,382 % Metropolitan Life Global Funding I (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.700.000 | 1.700.000 | % | 100,343 | 1.705.831,00 | 0,41 |
| 2,264 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2025 * | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 99,149 | 198.298,00 | 0,05 |
| 4,718 % National Bank of Canada (MTN) 2022/2024 * | EUR | 1.900.000 | | % | 100,047 | 1.900.893,00 | 0,46 |
| 4,652 % National Bank of Canada (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.300.000 | 2.300.000 | % | 100,464 | 2.310.672,00 | 0,55 |
| 4,372 % National Bank of Canada (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.600.000 | 1.600.000 | % | 100,142 | 1.602.272,00 | 0,38 |
| 4,458 % Nationwide Building Society (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.070.000 | 1.070.000 | % | 100,305 | 1.073.263,50 | 0,26 |
| 4,473 % Nationwide Building Society (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 100,099 | 1.201.188,00 | 0,29 |
| 5,242 % NatWest Markets NV (MTN) 2022/2024 * | EUR | 1.000.000 | | % | 100,268 | 1.002.680,00 | 0,24 |
| 4,896 % NatWest Markets PLC (MTN) 2022/2025 * | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 100,965 | 302.895,00 | 0,07 |
| 4,932 % NatWest Markets PLC (MTN) 2023/2026 * | EUR | 1.190.000 | 1.190.000 | % | 100,843 | 1.200.031,70 | 0,29 |
| 4,375 % NN Group NV (MTN) 2014/perpetual * | EUR | 1.800.000 | 1.800.000 | % | 99,911 | 1.798.398,00 | 0,43 |
| 1,00 % Nordea Bank Abp (MTN) 2019/2029 * | EUR | 250.000 | 250.000 | % | 97,958 | 244.895,00 | 0,06 |
| 4,955 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2021/2024 * | EUR | 1.000.000 | | % | 100,191 | 1.001.910,00 | 0,24 |
| 4,464 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.800.000 | 1.800.000 | % | 100,169 | 1.803.042,00 | 0,43 |
| 4,975 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2021/2024 * | EUR | 3.500.000 | 1.300.000 | % | 100,04 | 3.501.400,00 | 0,84 |
| 4,994 % OP Corporate Bank Plc (MTN) 2022/2024 * | EUR | 1.300.000 | | % | 100,343 | 1.304.459,00 | 0,31 |
| 4,163 % Prologis Euro Finance LLC 2022/2024 * | EUR | 440.000 | | % | 100,046 | 440.202,40 | 0,11 |
| 4,544 % RCI Banque SA (MTN) 2017/2024 * | EUR | 1.600.000 | | % | 100,141 | 1.602.256,00 | 0,38 |
| 4,53 % RCI Banque SA (MTN) 2018/2025 * | EUR | 1.200.000 | | % | 99,975 | 1.199.700,00 | 0,29 |
| 4,698 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2024 * | EUR | 1.600.000 | | % | 100,056 | 1.600.896,00 | 0,38 |
| 4,415 % Royal Bank of Canada (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.200.000 | 2.200.000 | % | 100,232 | 2.205.104,00 | 0,53 |
| 1,00 % Santander Consumer Finance SA (MTN) 2019/2024 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | % | 99,559 | 1.991.180,00 | 0,48 |
| 5,625 % SES SA 2016/perpetual * | EUR | 800.000 | 800.000 | % | 100,167 | 801.336,00 | 0,19 |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026 | EUR | 300.000 | 300.000 | % | 98,864 | 296.592,00 | 0,07 |
| 4,162 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2023/2025 * | EUR | 700.000 | 700.000 | % | 100,167 | 701.169,00 | 0,17 |
| 4,168 % Sika Capital BV 2023/2024 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 100,057 | 1.200.684,00 | 0,29 |
| 4,408 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.250.000 | 2.250.000 | % | 100,297 | 2.256.682,50 | 0,54 |
| 4,372 % Snam SpA (MTN) 2017/2024 * | EUR | 1.000.000 | | % | 99,946 | 999.460,00 | 0,24 |
| 4,616 % Societe Generale SA (MTN) 2017/2024 * | EUR | 2.300.000 | 500.000 | % | 100,242 | 2.305.566,00 | 0,55 |

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,402 % Societe Generale SA (MTN) 2023/2025 * | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | % | 100,199 | 4.007.960,00 | 0,96 |
| 4,514 % Standard Chartered Bank (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | % | 100,31 | 1.304.030,00 | 0,31 |
| 4,45 % Standard Chartered Bank (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 100,08 | 1.200.960,00 | 0,29 |
| 2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | % | 99,727 | 1.994.540,00 | 0,48 |
| 2,374 % TenneT Holding BV 2020/perpetual * | EUR | 400.000 | 400.000 | % | 97,246 | 388.984,00 | 0,09 |
| 4,443 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.690.000 | 2.690.000 | % | 100,254 | 2.696.832,60 | 0,65 |
| 4,452 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2025 * | EUR | 970.000 | 970.000 | % | 100,292 | 972.832,40 | 0,23 |
| 4,31 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 * | EUR | 1.580.000 | 1.580.000 | % | 100,144 | 1.582.275,20 | 0,38 |
| 4,467 % Toyota Finance Australia Ltd (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | % | 100,227 | 2.004.540,00 | 0,48 |
| 4,816 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2024 * | EUR | 1.600.000 | 600.000 | % | 100,125 | 1.602.000,00 | 0,38 |
| 4,972 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2021/2024 * | EUR | 1.000.000 | | % | 100,179 | 1.001.790,00 | 0,24 |
| 4,315 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2023/2025 * | EUR | 2.500.000 | 2.500.000 | % | 100,169 | 2.504.225,00 | 0,60 |
| 4,346 % Toyota Motor Finance Netherlands BV (MTN) 2023/2025 * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 100,078 | 1.000.780,00 | 0,24 |
| 0,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2026 * | EUR | 200.000 | 200.000 | % | 95,844 | 191.688,00 | 0,05 |
| 4,965 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 * | EUR | 2.650.000 | 1.010.000 | % | 100,186 | 2.654.929,00 | 0,64 |
| 4,483 % UniCredit SpA (MTN) 2016/2024 * | EUR | 1.000.000 | | % | 100,216 | 1.002.160,00 | 0,24 |
| 3,10 % Vodafone Group PLC 2018/2079 * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | % | 100,147 | 2.002.940,00 | 0,48 |
| 4,73 % Volvo Treasury AB (MTN) 2022/2024 * | EUR | 1.400.000 | | % | 100,012 | 1.400.168,00 | 0,34 |
| 4,161 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2023/2024 * | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | % | 99,802 | 1.397.228,00 | 0,34 |
| 6,003 % American Express Co. (MTN) 2021/2026 * | USD | 1.800.000 | 1.000.000 | % | 98,773 | 1.606.064,39 | 0,39 |
| 6,288 % American Express Co. 2022/2025 * | USD | 490.000 | 90.000 | % | 100,242 | 443.708,76 | 0,11 |
| 6,073 % American Express Co. 2022/2024 * | USD | 1.055.000 | 515.000 | % | 100,02 | 953.216,42 | 0,23 |
| 6,118 % American Express Co. 2023/2026 * | USD | 800.000 | 800.000 | % | 99,573 | 719.587,78 | 0,17 |
| 6,353 % American Express Co. 2023/2027 * | USD | 1.250.000 | 1.250.000 | % | 99,842 | 1.127.393,40 | 0,27 |
| 6,705 % American Express Co. 2023/2026 * | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 100,554 | 1.090.015,82 | 0,26 |
| 6,273 % American Honda Finance Corp. 2023/2026 * | USD | 170.000 | 170.000 | % | 100,473 | 154.294,52 | 0,04 |
| 5,996 % ANZ New Zealand Int'l Ltd -Reg- 2022/2025 * | USD | 1.100.000 | 550.000 | % | 99,955 | 993.229,05 | 0,24 |
| 6,852 % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2024 * | USD | 1.100.000 | | % | 100,307 | 996.726,79 | 0,24 |
| 6,105 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2023/2025 * | USD | 370.000 | 370.000 | % | 100,234 | 335.018,65 | 0,08 |
| 6,424 % Bank of America Corp. (MTN) 2018/2026 * | USD | 600.000 | | % | 99,87 | 541.300,59 | 0,13 |
| 6,044 % Bank of America Corp. 2021/2025 * | USD | 1.100.000 | 600.000 | % | 99,935 | 993.030,31 | 0,24 |
| 6,322 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2027 * | USD | 800.000 | 300.000 | % | 99,244 | 717.210,19 | 0,17 |
| 6,031 % Bank of America Corp. 2022/2025 * | USD | 800.000 | 200.000 | % | 99,954 | 722.341,17 | 0,17 |
| 6,402 % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2028 * | USD | 600.000 | | % | 99,154 | 537.422,31 | 0,13 |
| 5,675 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2024 * | USD | 1.000.000 | | % | 99,921 | 902.628,36 | 0,22 |
| 5,965 % Bank of Montreal (MTN) 2021/2026 * | USD | 1.100.000 | 600.000 | % | 98,881 | 982.556,96 | 0,24 |
| 5,819 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2025 * | USD | 1.000.000 | 200.000 | % | 99,83 | 901.806,32 | 0,22 |
| 6,065 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2024 * | USD | 1.000.000 | | % | 100,046 | 903.757,54 | 0,22 |
| 6,408 % Bank of Montreal (MTN) 2022/2025 * | USD | 200.000 | 200.000 | % | 100,303 | 181.215,83 | 0,04 |
| 6,506 % Bank of Montreal 2023/2026 * | USD | 1.300.000 | 1.300.000 | % | 100,318 | 1.178.079,02 | 0,28 |
| 5,895 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 * | USD | 1.100.000 | 300.000 | % | 99,086 | 984.594,00 | 0,24 |
| 5,797 % Bank of Nova Scotia 2021/2024 * | USD | 1.100.000 | 100.000 | % | 100,067 | 994.341,96 | 0,24 |
| 5,959 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2021/2026 * | USD | 1.160.000 | 360.000 | % | 98,909 | 1.036.444,39 | 0,25 |
| 5,814 % Bank of Nova Scotia 2022/2025 * | USD | 1.000.000 | | % | 99,697 | 900.604,87 | 0,22 |
| 6,256 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2022/2025 * | USD | 1.000.000 | | % | 100,111 | 904.344,71 | 0,22 |
| 5,799 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021/2025 * | USD | 1.100.000 | 300.000 | % | 99,539 | 989.095,35 | 0,24 |
| 6,768 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2023/2026 * | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | % | 100,588 | 1.362.980,48 | 0,33 |
| 5,79 % Baxter International, Inc. 2022/2024 * | USD | 740.000 | 80.000 | % | 99,789 | 667.062,60 | 0,16 |
| 5,883 % BMW US Capital LLC -Reg- 2021/2024 * | USD | 490.000 | | % | 100,175 | 443.412,20 | 0,11 |
| 6,276 % BMW US Capital LLC -Reg- 2022/2025 * | USD | 530.000 | | % | 100,465 | 480.997,55 | 0,12 |
| 5,972 % BMW US Capital LLC -Reg- 2023/2025 * | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | % | 100,243 | 1.358.305,68 | 0,33 |
| 7,354 % BPCE SA 2023/2027 * | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | % | 100,867 | 1.366.760,96 | 0,33 |
| 5,776 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2021/2024 * | USD | 1.150.000 | 150.000 | % | 99,896 | 1.037.762,90 | 0,25 |
| 6,292 % Canadian Imperial Bank of Commerce 2022/2025 * | USD | 800.000 | | % | 100,26 | 724.552,55 | 0,17 |
| 6,708 % Capital One Financial Corp. 2022/2025 * | USD | 1.050.000 | | % | 99,839 | 946.982,00 | 0,23 |
| 5,616 % Caterpillar Financial Services Corp. (MTN) 2021/2024 * | USD | 400.000 | | % | 99,97 | 361.228,40 | 0,09 |
| 5,845 % Charles Schwab Corp. 2021/2024 * | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 100,071 | 903.983,37 | 0,22 |
| 6,40 % Charles Schwab Corp. (MTN) 2022/2027 * | USD | 1.300.000 | 300.000 | % | 98,837 | 1.160.686,97 | 0,28 |
| 6,158 % Citibank NA 2023/2025 * | USD | 900.000 | 900.000 | % | 100,112 | 813.918,37 | 0,20 |
| 6,41 % Citibank NA 2023/2026 * | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 100,224 | 905.365,49 | 0,22 |
| 6,022 % Citigroup, Inc. 2021/2025 * | USD | 1.500.000 | 400.000 | % | 99,722 | 1.351.246,06 | 0,32 |
| 6,15 % Citigroup, Inc. (MTN) 2021/2027 * | USD | 900.000 | | % | 98,574 | 801.414,31 | 0,19 |
| 6,047 % Citigroup, Inc. 2022/2026 * | USD | 890.000 | 90.000 | % | 99,53 | 800.195,70 | 0,19 |
| 6,631 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 * | USD | 900.000 | | % | 99,911 | 812.284,22 | 0,19 |
| 6,873 % Citigroup, Inc. 2022/2026 * | USD | 150.000 | 150.000 | % | 100,543 | 136.237,07 | 0,03 |
| 6,384 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- (MTN) 2022/2027 * | USD | 1.000.000 | | % | 100,393 | 906.892,13 | 0,22 |
| 6,041 % Commonwealth Bank of Australia -Reg- 2023/2025 * | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 100,069 | 1.084.758,37 | 0,26 |
| 5,667 % Cooperatieve Rabobank UA 2021/2024 * | USD | 750.000 | | % | 100,024 | 677.669,10 | 0,16 |
| 5,746 % Cooperatieve Rabobank UA 2022/2025 * | USD | 850.000 | 550.000 | % | 99,788 | 766.212,88 | 0,18 |
| 6,073 % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2025 * | USD | 1.250.000 | 1.250.000 | % | 100,143 | 1.130.792,22 | 0,27 |
| 6,261 % Cooperatieve Rabobank UA 2023/2026 * | USD | 1.150.000 | 1.150.000 | % | 100,025 | 1.039.103,01 | 0,25 |
| 6,651 % Credit Agricole SA 2023/2026 * | USD | 850.000 | 850.000 | % | 100,59 | 772.370,96 | 0,19 |
| 6,096 % Daimler Trucks Finance North America LLC -Reg- 2021/2024 * | USD | 150.000 | 150.000 | % | 99,965 | 135.453,87 | 0,03 |
| 6,353 % Daimler Trucks Finance North America LLC -Reg- 2022/2024 * | USD | 1.050.000 | | % | 100,103 | 949.486,06 | 0,23 |

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---------------------------|
| 5,788 % Federation des Caisses Desjardins du Quebec -Reg- 2021/2024 * | USD | 800.000 | 200.000 | % | 99,992 | 722.615,79 | 0,17 |
| 5,969 % General Motors Financial Co., Inc. 2021/2024 * | USD | 1.320.000 | 120.000 | % | 99,785 | 1.189.847,76 | 0,29 |
| 6,391 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2022/2027 * | USD | 1.000.000 | | % | 98,584 | 890.550,68 | 0,21 |
| 6,654 % General Motors Financial Co., Inc. 2022/2025 * | USD | 1.000.000 | | % | 100,124 | 904.462,14 | 0,22 |
| 6,156 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2027 * | USD | 800.000 | 300.000 | % | 98,495 | 711.797,36 | 0,17 |
| 6,057 % Goldman Sachs Group, Inc. 2022/2025 * | USD | 200.000 | 200.000 | % | 99,947 | 180.572,65 | 0,04 |
| 6,465 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2028 * | USD | 1.000.000 | | % | 98,979 | 894.118,88 | 0,21 |
| 6,42 % Goldman Sachs Group, Inc. 2023/2026 * | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 100,096 | 904.209,21 | 0,22 |
| 6,846 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 * | USD | 900.000 | 300.000 | % | 100,327 | 815.666,34 | 0,20 |
| 6,965 % HSBC Holdings PLC 2023/2027 * | USD | 1.400.000 | 1.400.000 | % | 100,43 | 1.270.116,92 | 0,30 |
| 6,442 % ING Groep NV (MTN) 2021/2027 * | USD | 1.000.000 | 200.000 | % | 98,995 | 894.263,41 | 0,21 |
| 7,076 % ING Groep NV 2022/2026 * | USD | 800.000 | | % | 100,643 | 727.320,39 | 0,17 |
| 6,976 % ING Groep NV 2023/2027 * | USD | 1.400.000 | 1.400.000 | % | 100,426 | 1.270.066,33 | 0,30 |
| 5,555 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2021/2024 * | USD | 870.000 | | % | 99,908 | 785.184,51 | 0,19 |
| 5,928 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2023/2026 * | USD | 600.000 | 600.000 | % | 100,139 | 542.758,59 | 0,13 |
| 6,14 % John Deere Capital Corp. (MTN) 2023/2026 * | USD | 1.220.000 | 1.220.000 | % | 100,629 | 1.109.009,31 | 0,27 |
| 6,237 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2027 * | USD | 1.400.000 | 500.000 | % | 99,936 | 1.263.869,41 | 0,30 |
| 5,925 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 * | USD | 1.300.000 | 300.000 | % | 99,81 | 1.172.113,35 | 0,28 |
| 5,946 % JPMorgan Chase & Co. 2021/2025 * | USD | 1.200.000 | 800.000 | % | 99,686 | 1.080.606,61 | 0,26 |
| 6,271 % JPMorgan Chase & Co. 2022/2026 * | USD | 1.100.000 | 200.000 | % | 100,079 | 994.461,20 | 0,24 |
| 6,531 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2028 * | USD | 900.000 | | % | 100,101 | 813.828,94 | 0,20 |
| 6,677 % JPMorgan Chase & Co. 2022/2026 * | USD | 800.000 | 400.000 | % | 100,614 | 727.110,82 | 0,17 |
| 6,346 % JPMorgan Chase Bank NA 2023/2026 * | USD | 1.300.000 | 1.300.000 | % | 100,4 | 1.179.041,98 | 0,28 |
| 6,949 % Lloyds Banking Group PLC 2023/2027 * | USD | 800.000 | 800.000 | % | 100,135 | 723.649,21 | 0,17 |
| 6,655 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026 * | USD | 790.000 | 790.000 | % | 100,597 | 717.900,61 | 0,17 |
| 6,578 % Macquarie Bank Ltd -Reg- 2023/2026 * | USD | 460.000 | 460.000 | % | 100,619 | 418.109,50 | 0,10 |
| 6,245 % Macquarie Group Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027 * | USD | 700.000 | | % | 98,999 | 626.009,68 | 0,15 |
| 6,076 % Macquarie Group Ltd -Reg- 2021/2025 * | USD | 1.180.000 | 180.000 | % | 99,499 | 1.060.603,18 | 0,25 |
| 6,313 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2023/2026 * | USD | 1.220.000 | 1.220.000 | % | 100,037 | 1.102.485,01 | 0,26 |
| 6,805 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2023/2026 * | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 100,628 | 1.090.817,99 | 0,26 |
| 6,356 % Mizuho Financial Group, Inc. 2022/2026 * | USD | 1.000.000 | 200.000 | % | 99,953 | 902.917,43 | 0,22 |
| 5,978 % Morgan Stanley 2022/2025 * | USD | 960.000 | 360.000 | % | 99,876 | 866.132,98 | 0,21 |
| 6,153 % Morgan Stanley Bank NA 2023/2025 * | USD | 1.440.000 | 1.440.000 | % | 100,094 | 1.302.035,24 | 0,31 |
| 6,52 % Morgan Stanley Bank NA 2023/2026 * | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 100,677 | 1.091.349,15 | 0,26 |
| 5,746 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 * | USD | 1.250.000 | 250.000 | % | 99,884 | 1.127.867,65 | 0,27 |
| 6,016 % National Australia Bank Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027 * | USD | 1.200.000 | 250.000 | % | 99,668 | 1.080.411,49 | 0,26 |
| 6,27 % National Australia Bank Ltd -Reg- 2022/2025 * | USD | 250.000 | 250.000 | % | 100,406 | 226.752,39 | 0,05 |
| 5,843 % National Bank of Canada 2021/2024 * | USD | 1.340.000 | 500.000 | % | 100,043 | 1.210.998,79 | 0,29 |
| 6,691 % Nationwide Building Society (MTN) 2022/2028 * | USD | 670.000 | | % | 98,627 | 596.929,21 | 0,14 |
| 5,926 % NatWest Markets PLC -Reg- 2021/2024 * | USD | 310.000 | | % | 100,015 | 280.078,03 | 0,07 |
| 6,196 % NatWest Markets PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 * | USD | 800.000 | 200.000 | % | 98,647 | 712.895,83 | 0,17 |
| 6,88 % NatWest Markets PLC -Reg- 2022/2025 * | USD | 800.000 | 200.000 | % | 100,774 | 728.267,09 | 0,17 |
| 6,376 % Nordea Bank Abp -Reg- 2022/2025 * | USD | 200.000 | 200.000 | % | 100,386 | 181.365,78 | 0,04 |
| 5,752 % PepsiCo, Inc. 2023/2026 * | USD | 1.070.000 | 1.070.000 | % | 100,043 | 966.991,57 | 0,23 |
| 5,731 % Principal Life Global Funding II -Reg- 2021/2024 * | USD | 190.000 | | % | 100,008 | 171.648,71 | 0,04 |
| 6,098 % Roche Holding AG -Reg- 2023/2026 * | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 100,362 | 1.087.934,52 | 0,26 |
| 5,908 % Roche Holdings, Inc. -Reg- 2022/2025 * | USD | 1.400.000 | 300.000 | % | 100,298 | 1.268.447,54 | 0,30 |
| 5,653 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2024 * | USD | 1.000.000 | | % | 100,009 | 903.423,30 | 0,22 |
| 5,879 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 * | USD | 1.500.000 | 400.000 | % | 99,244 | 1.344.769,10 | 0,32 |
| 5,925 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 * | USD | 600.000 | | % | 99,163 | 537.468,62 | 0,13 |
| 5,713 % Royal Bank of Canada 2021/2024 * | USD | 800.000 | | % | 99,925 | 722.131,60 | 0,17 |
| 5,692 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2024 * | USD | 1.200.000 | 200.000 | % | 99,826 | 1.082.124,22 | 0,26 |
| 5,948 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 * | USD | 1.100.000 | 100.000 | % | 98,732 | 981.076,39 | 0,24 |
| 5,793 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2025 * | USD | 1.000.000 | | % | 99,724 | 900.848,78 | 0,22 |
| 6,062 % Royal Bank of Canada (MTN) 2022/2027 * | USD | 800.000 | | % | 99,103 | 716.191,22 | 0,17 |
| 5,848 % Siemens Financieringsmaatschappij NV -Reg- 2021/2024 * | USD | 1.000.000 | | % | 100,021 | 903.531,70 | 0,22 |
| 6,425 % Société Générale SA 2022/2026 * | USD | 1.100.000 | 300.000 | % | 99,495 | 988.658,14 | 0,24 |
| 6,337 % Standard Chartered PLC 2021/2025 * | USD | 900.000 | 200.000 | % | 99,57 | 809.511,87 | 0,19 |
| 7,176 % Standard Chartered PLC -Reg- 2022/2026 * | USD | 800.000 | 200.000 | % | 100,439 | 725.846,14 | 0,17 |
| 7,291 % Standard Chartered PLC 2023/2027 * | USD | 1.090.000 | 1.090.000 | % | 100,45 | 989.073,67 | 0,24 |
| 7,424 % Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 * | USD | 1.400.000 | 1.400.000 | % | 100,48 | 1.270.749,26 | 0,30 |
| 5,772 % Starbucks Corp. 2022/2024 * | USD | 460.000 | | % | 100,042 | 415.711,85 | 0,10 |
| 6,198 % State Street Corp. 2023/2026 * | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 99,831 | 1.082.178,42 | 0,26 |
| 6,244 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2022/2027 * | USD | 1.000.000 | 200.000 | % | 99,525 | 899.051,13 | 0,22 |
| 6,66 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2023/2026 * | USD | 320.000 | 320.000 | % | 100,689 | 291.061,13 | 0,07 |
| 5,82 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2021/2024 * | USD | 300.000 | | % | 99,857 | 270.615,07 | 0,06 |
| 6,528 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2023/2026 * | USD | 320.000 | 320.000 | % | 100,486 | 290.474,32 | 0,07 |
| 6,56 % Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd -Reg- 2023/2026 * | USD | 980.000 | 980.000 | % | 100,533 | 889.993,68 | 0,21 |
| 6,328 % Svenska Handelsbanken AB 2022/2025 * | USD | 250.000 | 250.000 | % | 100,315 | 226.546,88 | 0,05 |
| 6,803 % Swedbank AB 2023/2026 * | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 101,198 | 914.164,04 | 0,22 |
| 6,27 % SWEDBANK AB 2022/2025 * | USD | 900.000 | 220.000 | % | 100,248 | 815.024,06 | 0,20 |
| 5,705 % Toronto-Dominion Bank 2021/2024 * | USD | 600.000 | | % | 100,017 | 542.097,34 | 0,13 |
| 5,696 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2024 * | USD | 1.000.000 | 200.000 | % | 99,925 | 902.664,49 | 0,22 |
| 5,945 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2021/2026 * | USD | 1.000.000 | | % | 98,917 | 893.558,81 | 0,21 |
| 5,766 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2025 * | USD | 1.100.000 | 200.000 | % | 99,737 | 991.062,83 | 0,24 |
| 6,432 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 * | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 100,18 | 904.968,02 | 0,22 |
| 5,686 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2021/2024 * | USD | 1.100.000 | | % | 100,007 | 993.745,76 | 0,24 |
| 5,636 % Toyota Motor Credit Corp. 2021/2024 * | USD | 1.230.000 | 180.000 | % | 99,899 | 1.109.988,44 | 0,27 |
| 5,914 % Toyota Motor Credit Corp. 2023/2025 * | USD | 600.000 | 600.000 | % | 99,991 | 541.956,42 | 0,13 |

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|--------------|
| 6,241 % Toyota Motor Credit Corp. 2023/2026 * | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | | % | 100,416 | 1.088.519,88 | 0,26 |
| 5,845 % UBS AG 2021/2024 * | USD | 800.000 | 200.000 | | % | 99,999 | 722.666,37 | 0,17 |
| 5,838 % UBS AG -Reg- 2022/2025 * | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 99,806 | 180.317,90 | 0,04 |
| 6,348 % UBS AG 2023/2025 * | USD | 1.190.000 | 1.190.000 | | % | 100,207 | 1.077.202,18 | 0,26 |
| 6,976 % UBS Group AG 2022/2026 * | USD | 1.090.000 | 200.000 | | % | 100,452 | 989.093,37 | 0,24 |
| 6,135 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2026 * | USD | 573.000 | 70.000 | 397.000 | % | 100,151 | 518.396,56 | 0,12 |
| 6,645 % Vodafone Group PLC (MTN) 2018/2024 * | USD | 1.000.000 | | | % | 100,033 | 903.640,10 | 0,22 |
| 6,411 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2019/2024 * | USD | 1.000.000 | | | % | 100,114 | 904.371,81 | 0,22 |
| 5,899 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2026 * | USD | 1.300.000 | 300.000 | | % | 99,664 | 1.170.398,80 | 0,28 |
| 5,696 % Westpac Banking Corp. 2021/2024 * | USD | 800.000 | | | % | 99,848 | 721.575,14 | 0,17 |
| 6,402 % Westpac Banking Corp. 2022/2025 * | USD | 600.000 | 400.000 | | % | 100,68 | 545.690,84 | 0,13 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 4.587.157,67 | 1,10 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 7,204 % ABN AMRO Bank NV 2023/2027 * | USD | 800.000 | 800.000 | | % | 100,374 | 725.376,40 | 0,17 |
| 5,732 % BMW US Capital LLC -144A- 2021/2024 * | USD | 1.040.000 | | | % | 99,98 | 939.287,79 | 0,23 |
| 5,938 % BPCE SA 2022/2025 * | USD | 800.000 | | | % | 99,748 | 720.852,46 | 0,17 |
| 5,935 % Commonwealth Bank of Australia -144A- (MTN) 2021/2026 * | USD | 1.300.000 | 200.000 | | % | 99,629 | 1.169.987,78 | 0,28 |
| 6,13 % Commonwealth Bank of Australia -144A- 2023/2026 * | USD | 1.140.000 | 1.140.000 | | % | 100,179 | 1.031.653,24 | 0,25 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | 10.325.374,74 | 2,48 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 0,00 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 2023/2024 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 97,315 | 2.919.455,81 | 0,70 |
| 0,00 % Berlin Hypothekenbank 2023/2024 | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 98,936 | 791.487,51 | 0,19 |
| 0,00 % Fresenius SE & Co. KGaA 2023/2024 | EUR | 2.600.000 | 2.600.000 | | % | 99,097 | 2.576.511,88 | 0,62 |
| 0,00 % ING Bank 2023/2024 | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | | % | 98,902 | 1.186.826,16 | 0,29 |
| 0,00 % Lloyds Bank 2023/2024 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 99,609 | 697.263,00 | 0,17 |
| 0,00 % Swedbank 2023/2024 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 96,717 | 967.172,43 | 0,23 |
| 0,00 % Swedbank 2023/2024 | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | | % | 98,888 | 1.186.657,95 | 0,28 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 376.077.396,34 | 90,17 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 4.035.847,19 | 0,97 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/EUR 8,6 Mio. | | | | | | 300.717,22 | 0,07 | |
| GBP/EUR 0,1 Mio. | | | | | | -102,77 | 0,00 | |
| USD/EUR 3,1 Mio. | | | | | | -30.039,74 | 0,00 | |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/EUR 0,1 Mio. | | | | | | 1.795,09 | 0,00 | |
| USD/EUR 0,5 Mio. | | | | | | 3.407,13 | 0,00 | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/USD 140,6 Mio. | | | | | | 3.760.070,26 | 0,90 | |
| Swaps | | | | | | | 42.482,19 | 0,01 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | | | | | |
| Protection Seller | | | | | | | | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2024 (OTC) (CIT) | Stück | 1.600.000 | 1.600.000 | | | 10.533,65 | 0,00 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2024 (OTC) (CIT) | Stück | 1.500.000 | 1.500.000 | | | 7.322,96 | 0,00 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2025 (OTC) (DB) | Stück | 1.500.000 | | | | 23.485,52 | 0,01 | |
| Markit iTraxx Europe / 1% / 20/06/2024 (OTC) (DB) | Stück | 250.000 | | | | 1.140,06 | 0,00 | |
| Bankguthaben | | | | | | | 32.416.542,31 | 7,77 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 32.137.469,02 | 7,70 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 15.803 | | | | 18.178,02 | 0,01 | |
| Schweizer Franken | CHF | 40.348 | | | | 43.488,90 | 0,01 | |
| US-Dollar | USD | 240.669 | | | | 217.406,37 | 0,05 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 3.011.429,18 | 0,72 |
| Zinsansprüche | | | | | | 2.758.293,35 | 0,66 | |

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 245.893,60 | 0,06 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 7.242,23 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | 1.767.735,14 | 0,42 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | 417.381.574,86 | 100,06 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -288.547,01 | -0,06 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -288.547,01 | -0,06 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -318.689,52 | -0,06 |
| Fondsvermögen | | | | | | 417.062.885,34 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF ICH | CHF | 100,19 |
| Klasse CHF RCH | CHF | 100,08 |
| Klasse CHF TFCH | CHF | 100,90 |
| Klasse FC | EUR | 103,17 |
| Klasse IC | EUR | 103,51 |
| Klasse LC | EUR | 102,78 |
| Klasse LD | EUR | 101,24 |
| Klasse TFC | EUR | 103,20 |
| Klasse GBP CH RD | GBP | 108,25 |
| Klasse GBP ICH | GBP | 109,12 |
| Klasse GBP LCH | GBP | 107,55 |
| Klasse USD ICH | USD | 112,38 |
| Klasse USD LCH | USD | 109,49 |
| Klasse USD TFCH | USD | 111,95 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF ICH | Stück | 1.201,000 |
| Klasse CHF RCH | Stück | 7.480,000 |
| Klasse CHF TFCH | Stück | 76.518,029 |
| Klasse FC | Stück | 34.244,000 |
| Klasse IC | Stück | 1.934.504,000 |
| Klasse LC | Stück | 1.272.993,937 |
| Klasse LD | Stück | 12.902,010 |
| Klasse TFC | Stück | 668.579,010 |
| Klasse GBP CH RD | Stück | 385,000 |
| Klasse GBP ICH | Stück | 86,000 |
| Klasse GBP LCH | Stück | 247,185 |
| Klasse USD ICH | Stück | 96,000 |
| Klasse USD LCH | Stück | 5.644,000 |
| Klasse USD TFCH | Stück | 22.053,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,208 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 0,427 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 0,301 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,3, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 136.871.163,10. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte

Marktschlüssel

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG
DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.12.2023 | |
|-------------------|-----|----------------|---------|
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|--|--------------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR 15.073.001,79 |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften | EUR 35.036,82 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 2.493.924,27 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾ | EUR 1.068,72 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR 800,74 |
| davon: | |
| andere | EUR 800,74 |
| Summe der Erträge | EUR 17.603.832,34 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR -311.641,27 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -483.543,40 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR 208.200,71 |
| Administrationsvergütung | EUR -36.298,58 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR -39.070,31 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -63.405,72 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR -141.813,67 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR -115.880,22 |
| davon: | |
| Vertriebskosten | EUR -102.455,79 |
| andere | EUR -13.424,43 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -671.811,19 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 16.932.021,15 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR 8.691.091,17 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR 8.691.091,17 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 25.623.112,32 |

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 50.415,20.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------------|----------------------------|
| Klasse CHF ICH 0,13% p.a., | Klasse CHF RCH 0,15% p.a., |
| Klasse CHF TFCH 0,20% p.a., | Klasse FC 0,16% p.a., |
| Klasse IC 0,10% p.a., | Klasse LC 0,26% p.a., |
| Klasse LD 0,22% p.a., | Klasse TFC 0,16% p.a., |
| Klasse GBP CH RD 0,19% p.a., | Klasse GBP ICH 0,14% p.a., |
| Klasse GBP LCH 0,26% p.a., | Klasse USD ICH 0,13% p.a., |
| Klasse USD LCH 0,27% p.a., | Klasse USD TFCH 0,19% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 296.367.859,67 |
|---|-----|----------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -55.978,02 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | 106.070.937,07 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -5.397.717,23 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 16.932.021,15 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 8.691.091,17 | |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | -5.545.328,47 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 417.062.885,34 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . | | EUR | 8.691.091,17 |
|--|-----|--------------|--------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 2.528.050,92 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 6.174.895,39 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | EUR | -11.855,14 | |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF RCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,14 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|----------------|--|
| 2023 | EUR | 417.062.885,34 | |
| 2022 | EUR | 296.367.859,67 | |
| 2021 | EUR | 522.521.576,32 | |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|--|------------------|--------|--------|
| 2023 | Klasse CHF ICH | CHF | 100,19 |
| | Klasse CHF RCH | CHF | 100,08 |
| | Klasse CHF TFCH | CHF | 100,90 |
| | Klasse FC | EUR | 103,17 |
| | Klasse IC | EUR | 103,51 |
| | Klasse LC | EUR | 102,78 |
| | Klasse LD | EUR | 101,24 |
| | Klasse TFC | EUR | 103,20 |
| | Klasse GBP CH RD | GBP | 108,25 |
| | Klasse GBP ICH | GBP | 109,12 |
| | Klasse GBP LCH | GBP | 107,55 |
| | Klasse USD ICH | USD | 112,38 |
| 2022 | Klasse USD LCH | USD | 109,49 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 111,95 |
| | Klasse CHF ICH | CHF | 97,93 |
| | Klasse CHF RCH | CHF | 97,84 |
| | Klasse CHF TFCH | CHF | 98,70 |
| | Klasse FC | EUR | 98,88 |
| | Klasse IC | EUR | 99,14 |
| | Klasse LC | EUR | 98,59 |
| | Klasse LD | EUR | 98,81 |
| | Klasse TFC | EUR | 98,90 |
| | Klasse GBP CH RD | GBP | 102,30 |
| | Klasse GBP ICH | GBP | 103,08 |
| 2021 | Klasse GBP LCH | GBP | 101,71 |
| | Klasse USD ICH | USD | 105,65 |
| | Klasse USD LCH | USD | 103,09 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 105,33 |
| | Klasse CHF ICH | CHF | 99,27 |
| | Klasse CHF RCH | CHF | 99,18 |
| | Klasse CHF TFCH | CHF | 100,10 |
| | Klasse FC | EUR | 99,85 |
| | Klasse IC | EUR | 100,06 |
| | Klasse LC | EUR | 99,64 |
| | Klasse LD | EUR | 100,04 |
| | Klasse TFC | EUR | 99,87 |
| Klasse GBP CH RD | GBP | 101,38 | |
| Klasse GBP ICH | GBP | 102,45 | |
| Klasse GBP LCH | GBP | 101,23 | |
| Klasse USD ICH | USD | 104,62 | |
| Klasse USD LCH | USD | 102,21 | |
| Klasse USD TFCH | USD | 104,34 | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 5,62% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 818.904.053,93.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged)) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds hauptsächlich weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating haben. Hierzu können jedoch auch Unternehmensanleihen zählen, die diese Bedingungen nicht erfüllen. Zudem wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Wertpapieren in- und ausländischer Emittenten angelegt, die ein besonderes Augenmerk auf die ökologische und soziale Leistung von Unternehmen sowie deren Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) legen*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Global Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 7,2% je Anteil (Anteilkategorie FC; nach BVI-Methode) und lag damit vor seiner Benchmark (+6,5%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|--------------|--------|----------------------|---------------------|
| Kategorie FC | LU0982744301 | 7,2% | -12,9% | 2,7% |
| Kategorie FD10 | LU1747711544 | 7,4% | -12,4% | 3,7% |
| Kategorie ID | LU1054336893 | 7,5% | -12,3% | 4,0% |
| Kategorie LC | LU1982200948 | 6,9% | -13,7% | -3,5% ¹⁾ |
| Kategorie TFC | LU1663917257 | 7,2% | -12,9% | 2,7% |
| Kategorie TFD | LU1663919899 | 7,2% | -12,9% | 2,7% |
| Kategorie XC | LU1747711890 | 7,6% | -11,8% | 2,9% |
| Kategorie XD | LU1997181182 | 7,6% | -11,9% | -0,6% ²⁾ |
| Kategorie CHF FCH10 ⁴⁾ | LU2293918442 | 5,2% | -12,3% ³⁾ | - |
| Kategorie USD FCH10 ⁵⁾ | LU2293918525 | 9,6% | -5,4% ³⁾ | - |
| Barclays Global Aggregate Corporate TR (EUR hedged) | | 6,5% | -12,3% | 2,3% |

¹⁾ Kategorie LC aufgelegt am 15.5.2019

²⁾ Kategorie XD aufgelegt am 29.5.2019

³⁾ Kategorien CHF FCH10 und USD FCH10 aufgelegt am 26.2.2021

⁴⁾ in CHF

⁵⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum

der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation bevorzugte

das Portfoliomanagement Emissionen aus den USA und Europa. Darüber hinaus mischte es dem Portefeuille Corporate Bonds aus Emerging Markets bei, die entweder in US-Dollar oder Euro denominieren. Die im Bestand befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen.

Die Duration (durchschnittliche Kapitalbindung) war in der ersten Jahreshälfte 2023 kürzer gegenüber dem Vergleichsmaßstab, da in dieser Phase die Zentralbanken sich weiterhin im Zinsanhebungszyklus befanden. Zudem war das Kreditrisiko innerhalb des Anleiheportefeuilles insgesamt höher als das der Benchmark. Dies trug insgesamt dazu bei, dass der Teilfonds DWS Invest ESG Global Corporate Bonds besser abschnitt als seine Vergleichsgröße.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verord-

nung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 210.727.916,13 | 95,81 |
| Summe Anleihen | 210.727.916,13 | 95,81 |
| 2. Derivate | 611.012,16 | 0,28 |
| 3. Bankguthaben | 6.008.866,46 | 2,73 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.783.194,40 | 1,27 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 26.339,99 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -175.689,28 | -0,08 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -35.540,74 | -0,02 |
| III. Fondsvermögen | 219.946.099,12 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 196.181.538,25 | 89,20 |
| Vorzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 4,50 | % ABN AMRO Bank NV 2022/2034 | 500.000 | | | 107,547 | 537.735,00 | 0,24 |
| 4,875 | % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2023/2033 | 740.000 | 740.000 | | 105,427 | 780.159,80 | 0,35 |
| 0,88 | % AIA Group Ltd (MTN) 2021/2033 * | 600.000 | | | 85,374 | 512.244,00 | 0,23 |
| 6,25 | % AIB Group PLC 2020/perpetual * | 500.000 | | | 99,416 | 497.080,00 | 0,23 |
| 3,625 | % AIB Group PLC 2022/2026 * | 730.000 | | | 100,053 | 730.386,90 | 0,33 |
| 3,625 | % ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028 | 250.000 | 250.000 | | 101,334 | 253.335,00 | 0,12 |
| 5,399 | % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2023/2033 | 450.000 | 450.000 | | 106,533 | 479.398,50 | 0,22 |
| 4,30 | % AT&T, Inc. 2023/2034 | 630.000 | 630.000 | | 105,8 | 666.540,00 | 0,30 |
| 1,625 | % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 * | 220.000 | | | 90,496 | 199.091,20 | 0,09 |
| 5,125 | % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2023/2033 | 330.000 | 330.000 | | 104,804 | 345.853,20 | 0,16 |
| 3,941 | % AXA SA (MTN) 2014/perpetual * | 1.000.000 | | | 99,163 | 991.630,00 | 0,45 |
| 1,375 | % AXA SA (MTN) 2021/2041 * | 1.500.000 | 1.500.000 | | 82,759 | 1.241.385,00 | 0,56 |
| 5,625 | % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 * | 600.000 | 600.000 | | 102,814 | 616.884,00 | 0,28 |
| 5,75 | % Banco de Sabadell SA 2021/perpetual * | 1.200.000 | | | 95,019 | 1.140.228,00 | 0,52 |
| 5,75 | % Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 * | 500.000 | 500.000 | | 104,979 | 524.895,00 | 0,24 |
| 4,875 | % Banco Santander SA (MTN) 2023/2031 | 1.100.000 | 1.100.000 | | 106,589 | 1.172.479,00 | 0,53 |
| 1,875 | % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 * | 710.000 | | | 97,308 | 690.886,80 | 0,31 |
| 1,25 | % Bankinter SA 2021/2032 * | 1.000.000 | | | 89,251 | 892.510,00 | 0,41 |
| 4,375 | % Bankinter SA (MTN) 2023/2030 * | 400.000 | 400.000 | | 103,907 | 415.628,00 | 0,19 |
| 4,00 | % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2023/2027 | 700.000 | 700.000 | | 101,707 | 711.949,00 | 0,32 |
| 4,918 | % Barclays PLC (MTN) 2023/2030 * | 570.000 | 570.000 | | 104,293 | 594.470,10 | 0,27 |
| 5,00 | % CaixaBank SA (MTN) 2023/2029 * | 700.000 | 700.000 | | 104,645 | 732.515,00 | 0,33 |
| 4,25 | % CaixaBank SA (MTN) 2023/2030 | 800.000 | 800.000 | | 103,887 | 831.096,00 | 0,38 |
| 4,50 | % Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2032 | 480.000 | 480.000 | | 107,086 | 514.012,80 | 0,23 |
| 5,125 | % Commerzbank AG (MTN) 2023/2030 * | 400.000 | 400.000 | | 104,763 | 419.052,00 | 0,19 |
| 3,25 | % Cooperatieve Rabobank UA 2019/perpetual * | 1.200.000 | | | 89,277 | 1.071.324,00 | 0,49 |
| 1,50 | % Credit Agricole Assurances SA (MTN) 2021/2031 | 600.000 | | | 81,748 | 490.488,00 | 0,22 |
| 5,875 | % Credit Agricole Assurances SA (MTN) 2023/2033 | 300.000 | 300.000 | | 109,931 | 329.793,00 | 0,15 |
| 4,375 | % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2033 | 500.000 | 500.000 | | 105,053 | 525.265,00 | 0,24 |
| 4,125 | % Danfoss Finance II BV (MTN) 2023/2029 | 660.000 | 660.000 | | 104,038 | 686.650,80 | 0,31 |
| 4,75 | % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 * | 690.000 | 690.000 | | 105,548 | 728.281,20 | 0,33 |
| 1,875 | % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 * | 600.000 | | | 94,048 | 564.288,00 | 0,26 |
| 1,375 | % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2022/2032 ** | 700.000 | | | 81,63 | 571.410,00 | 0,26 |
| 4,50 | % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 * | 710.000 | 710.000 | | 103,416 | 734.253,60 | 0,33 |
| 4,375 | % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027 | 660.000 | 660.000 | | 102,947 | 679.450,20 | 0,31 |
| 0,45 | % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027 | 950.000 | | | 88,745 | 843.077,50 | 0,38 |
| 3,50 | % Engie SA (MTN) 2022/2029 | 500.000 | | | 101,86 | 509.300,00 | 0,23 |
| 4,25 | % Erste Group Bank AG (MTN) 2023/2030 * | 800.000 | 800.000 | | 103,901 | 831.208,00 | 0,38 |
| 6,75 | % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual * | 800.000 | 800.000 | | 104,104 | 832.832,00 | 0,38 |
| 3,722 | % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030 | 800.000 | 800.000 | | 102,218 | 817.744,00 | 0,37 |
| 4,375 | % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030 | 880.000 | 880.000 | | 105,488 | 928.294,40 | 0,42 |
| 7,25 | % Forvia 2022/2026 | 385.000 | | | 106,213 | 408.920,05 | 0,19 |
| 3,50 | % Getlink SE (MTN) 2020/2025 | 690.000 | | | 99,312 | 685.252,80 | 0,31 |
| 4,875 | % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual * | 400.000 | 400.000 | | 100,983 | 403.932,00 | 0,18 |
| 5,375 | % Iliad SA (MTN) 2022/2027 | 800.000 | | | 102,944 | 823.552,00 | 0,37 |
| 5,375 | % Iliad SA (MTN) 2023/2029 | 900.000 | 900.000 | | 102,917 | 926.253,00 | 0,42 |
| 4,125 | % ING Groep NV 2022/2033 * | 500.000 | | | 100,475 | 502.375,00 | 0,23 |
| 4,50 | % ING Groep NV (MTN) 2023/2029 * | 900.000 | 900.000 | | 103,14 | 928.260,00 | 0,42 |
| 4,875 | % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2030 | 710.000 | 710.000 | | 105,341 | 747.921,10 | 0,34 |
| 9,125 | % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual ** | 750.000 | 750.000 | | 110,253 | 826.897,50 | 0,38 |
| 6,625 | % Julius Baer Group Ltd 2023/perpetual * | 380.000 | 380.000 | | 90,279 | 343.060,20 | 0,16 |
| 5,00 | % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 * | 480.000 | 480.000 | | 104,019 | 499.291,20 | 0,23 |
| 4,375 | % KBC Group NV (MTN) 2023/2030 * | 700.000 | 700.000 | | 103,93 | 727.510,00 | 0,33 |
| 5,50 | % La Banque Postale SA (MTN) 2022/2034 * | 700.000 | | | 104,809 | 733.663,00 | 0,33 |
| 0,375 | % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2026 | 800.000 | | | 93,691 | 749.528,00 | 0,34 |
| 2,875 | % Mapfre SA (MTN) 2022/2030 | 700.000 | | | 91,553 | 640.871,00 | 0,29 |
| 4,375 | % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 * | 550.000 | 550.000 | | 103,083 | 566.956,50 | 0,26 |
| 0,75 | % Mercedes-Benz Group AG (MTN) 2020/2030 | 250.000 | | | 86,903 | 217.257,50 | 0,10 |
| 4,608 | % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2030 | 1.060.000 | 1.060.000 | | 106,079 | 1.124.437,40 | 0,51 |
| 2,00 | % Nationwide Building Society (MTN) 2017/2029 * | 1.000.000 | | | 98,196 | 981.960,00 | 0,45 |
| 5,375 | % Orange SA (MTN) 2023/perpetual * | 400.000 | 400.000 | | 104,89 | 419.560,00 | 0,19 |
| 2,875 | % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028 | 640.000 | | | 91,909 | 588.217,60 | 0,27 |
| 3,75 | % Orsted AS (MTN) 2023/2030 | 600.000 | 600.000 | | 102,41 | 614.460,00 | 0,28 |
| 4,50 | % Pandora A/S (MTN) 2023/2028 | 400.000 | 400.000 | | 103,898 | 415.592,00 | 0,19 |
| 6,625 | % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 * | 1.000.000 | 1.000.000 | | 105,619 | 1.056.190,00 | 0,48 |
| 4,25 | % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043 | 630.000 | 630.000 | | 100,976 | 636.148,80 | 0,29 |
| 1,539 | % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028 | 780.000 | | | 86,484 | 674.575,20 | 0,31 |
| 4,875 | % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030 | 810.000 | 810.000 | | 106,09 | 859.329,00 | 0,39 |
| 3,75 | % RELX Finance BV (MTN) 2023/2031 | 740.000 | 1.130.000 | 390.000 | 104,139 | 770.628,60 | 0,35 |
| 2,125 | % Rexel SA (MTN) 2021/2028 | 480.000 | | | 94,528 | 453.734,40 | 0,21 |
| 4,00 | % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2035 | 600.000 | 600.000 | | 106,134 | 636.804,00 | 0,29 |
| 4,375 | % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043 | 800.000 | 800.000 | | 107,392 | 859.136,00 | 0,39 |

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---------------------------|------|
| 3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036 | EUR | 1.020.000 | 1.020.000 | % | 105,898 | 1.080.159,60 | 0,49 | |
| 4,125 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2027 | EUR | 920.000 | 920.000 | % | 103,037 | 947.940,40 | 0,43 | |
| 7,875 % Societe Generale SA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 600.000 | 600.000 | % | 103,34 | 620.040,00 | 0,28 | |
| 1,625 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2018/2029 * | EUR | 1.000.000 | | % | 99,53 | 995.300,00 | 0,45 | |
| 5,375 % Tapestry, Inc. 2023/2027 | EUR | 470.000 | 470.000 | % | 103,616 | 486.995,20 | 0,22 | |
| 2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual ** | EUR | 1.000.000 | | % | 87,09 | 870.900,00 | 0,40 | |
| 5,25 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2028 | EUR | 500.000 | 500.000 | % | 104,719 | 523.595,00 | 0,24 | |
| 2,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale 2022/perpetual * | EUR | 670.000 | | % | 89,803 | 601.680,10 | 0,27 | |
| 7,75 % UBS Group AG (MTN) 2022/2029 * | EUR | 690.000 | | % | 115,356 | 795.956,40 | 0,36 | |
| 5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual * | EUR | 400.000 | 400.000 | % | 105,211 | 420.844,00 | 0,19 | |
| 1,00 % Viterria Finance BV (MTN) 2021/2028 | EUR | 900.000 | | % | 89,001 | 801.009,00 | 0,36 | |
| 4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027 | EUR | 500.000 | | % | 103,775 | 518.875,00 | 0,24 | |
| 4,50 % Wendel SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 800.000 | 800.000 | % | 103,463 | 827.704,00 | 0,38 | |
| 5,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026 | EUR | 500.000 | 500.000 | % | 103,406 | 517.030,00 | 0,24 | |
| 7,09 % Barclays PLC (MTN) 2023/2029 * | GBP | 500.000 | 500.000 | % | 106,593 | 613.078,16 | 0,28 | |
| 5,75 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2041 | GBP | 410.000 | 410.000 | % | 103,323 | 487.301,81 | 0,22 | |
| 8,375 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2083 * | GBP | 800.000 | 800.000 | % | 105,87 | 974.271,63 | 0,44 | |
| 6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 * | GBP | 500.000 | 500.000 | % | 102,095 | 587.207,56 | 0,27 | |
| 4,875 % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2029 | GBP | 900.000 | 2.000.000 | 1.100.000 | % | 102,477 | 1.060.928,39 | 0,48 |
| 6,125 % Deutsche Bank AG (MTN) 2023/2030 * | GBP | 500.000 | 500.000 | % | 101,573 | 584.205,23 | 0,27 | |
| 5,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2026 | GBP | 280.000 | 280.000 | % | 100,566 | 323.911,50 | 0,15 | |
| 7,125 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2012/2024 | GBP | 800.000 | | % | 100,114 | 921.301,88 | 0,42 | |
| 5,625 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2023/2026 | GBP | 600.000 | 600.000 | % | 102,987 | 710.805,56 | 0,32 | |
| 1,625 % National Grid Gas PLC (MTN) 2021/2043 | GBP | 1.070.000 | | % | 95,127 | 703.140,89 | 0,32 | |
| 1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 * | GBP | 1.100.000 | 370.000 | % | 85,782 | 1.085.440,47 | 0,49 | |
| 2,50 % Orsted AS 2021/3021 * | GBP | 1.000.000 | | % | 66,576 | 765.834,38 | 0,35 | |
| 4,05 % AbbVie, Inc. 2020/2039 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | % | 90,575 | 818.202,02 | 0,37 | |
| 1,75 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2021/2024 | USD | 1.250.000 | | % | 96,594 | 1.090.717,71 | 0,50 | |
| 3,40 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2021/2033 | USD | 870.000 | | % | 86,01 | 675.959,08 | 0,31 | |
| 3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual * | USD | 2.000.000 | | % | 79,414 | 1.434.760,03 | 0,65 | |
| 3,625 % America Movil SAB de CV (MTN) 2019/2029 | USD | 1.040.000 | | % | 94,545 | 888.227,28 | 0,40 | |
| 5,85 % American Express Co. (MTN) 2022/2027 | USD | 580.000 | | % | 104,304 | 546.488,67 | 0,25 | |
| 5,625 % American Express Co. 2023/2034 * | USD | 450.000 | 450.000 | % | 103,586 | 421.081,13 | 0,19 | |
| 3,65 % American Tower Corp. (MTN) 2022/2027 | USD | 640.000 | | % | 96,195 | 556.140,70 | 0,25 | |
| 5,65 % Amgen, Inc. 2023/2053 | USD | 980.000 | 980.000 | % | 105,486 | 933.841,36 | 0,42 | |
| 5,45 % Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 2019/2039 | USD | 550.000 | | % | 105,689 | 525.103,22 | 0,24 | |
| 5,355 % ANZ New Zealand Int'l Ltd -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | % | 102,218 | 1.108.053,75 | 0,50 | |
| 2,70 % Archer-Daniels-Midland Co. 2021/2051 | USD | 1.770.000 | | % | 68,039 | 1.087.886,01 | 0,49 | |
| 3,55 % AT&T, Inc. 2021/2055 | USD | 875.000 | | % | 72,277 | 571.294,94 | 0,26 | |
| 2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 * | USD | 2.570.000 | | % | 81,129 | 1.883.481,89 | 0,86 | |
| 4,75 % AutoZone, Inc. (MTN) 2023/2033 | USD | 1.080.000 | 1.080.000 | % | 98,648 | 962.419,12 | 0,44 | |
| 4,08 % Baker Hughes Holdings LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 2018/2047 | USD | 1.100.000 | | % | 85,144 | 846.055,66 | 0,38 | |
| 6,875 % Ball Corp. (MTN) 2022/2028 | USD | 480.000 | | % | 104,066 | 451.234,51 | 0,21 | |
| 5,40 % Baltimore Gas and Electric Co. 2023/2053 | USD | 870.000 | 870.000 | % | 103,986 | 817.233,81 | 0,37 | |
| 2,746 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2025 | USD | 1.000.000 | | % | 96,394 | 870.767,49 | 0,40 | |
| 4,20 % Bank of America Corp. (MTN) 2014/2024 | USD | 800.000 | | % | 99,073 | 715.974,42 | 0,33 | |
| 3,946 % Bank of America Corp. 2018/2049 * | USD | 950.000 | | % | 84,548 | 725.569,71 | 0,33 | |
| 2,687 % Bank of America Corp. 2021/2032 * | USD | 2.000.000 | | % | 84,519 | 1.526.991,25 | 0,69 | |
| 5,202 % Bank of America Corp. (MTN) 2023/2029 * | USD | 1.170.000 | 1.170.000 | % | 100,56 | 1.062.828,84 | 0,48 | |
| 5,896 % Banque Federative du Credit Mutuel SA -Reg- 2023/2026 | USD | 1.795.000 | 1.795.000 | % | 102,039 | 1.654.561,25 | 0,75 | |
| 9,625 % Barclays PLC 2023/perpetual * | USD | 1.050.000 | 1.050.000 | % | 104,26 | 988.915,59 | 0,45 | |
| 3,25 % Bharti Airtel Ltd -Reg- (MTN) 2021/2031 | USD | 1.260.000 | | % | 88,142 | 1.003.241,87 | 0,46 | |
| 2,871 % BNP Paribas SA -Reg- 2021/2032 * | USD | 1.000.000 | | % | 84,672 | 764.877,74 | 0,35 | |
| 9,25 % BNP Paribas SA 2022/perpetual * | USD | 1.300.000 | | % | 106,954 | 1.256.008,52 | 0,57 | |
| 2,45 % Boston Properties LP 2021/2033 | USD | 1.120.000 | | % | 76,316 | 772.121,82 | 0,35 | |
| 4,70 % Boston Scientific Corp. 2019/2049 | USD | 528.000 | | % | 96,727 | 461.353,53 | 0,21 | |
| 2,70 % BPCE SA -Reg- (MTN) 2019/2029 | USD | 1.300.000 | | % | 88,224 | 1.036.053,78 | 0,47 | |
| 6,25 % Bristol-Myers Squibb Co. 2023/2053 | USD | 720.000 | 720.000 | % | 114,902 | 747.329,78 | 0,34 | |
| 5,875 % Charles Schwab Corp. 2023/2026 | USD | 1.020.000 | 1.020.000 | % | 102,488 | 944.333,49 | 0,43 | |
| 4,90 % Cigna Corp. 2019/2048 | USD | 1.446.000 | | % | 95,241 | 1.244.068,93 | 0,57 | |
| 4,125 % Citigroup, Inc. 2016/2028 | USD | 1.000.000 | | % | 95,995 | 867.163,15 | 0,39 | |
| 2,014 % Citigroup, Inc. 2022/2026 * | USD | 1.000.000 | | % | 96,09 | 868.021,33 | 0,39 | |
| 6,174 % Citigroup, Inc. 2023/2034 * | USD | 520.000 | 520.000 | % | 103,584 | 486.573,24 | 0,22 | |
| 4,65 % Comcast Corp. (MTN) 2023/2033 | USD | 1.100.000 | 1.100.000 | % | 100,563 | 999.270,60 | 0,45 | |
| 5,90 % Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 2023/2053 | USD | 480.000 | 480.000 | % | 110,619 | 479.648,59 | 0,22 | |
| 3,65 % Corebridge Financial, Inc. 2023/2027 | USD | 750.000 | 750.000 | % | 96,291 | 652.377,78 | 0,30 | |
| 4,40 % Corebridge Financial, Inc. 2023/2052 | USD | 580.000 | 580.000 | % | 84,399 | 442.198,74 | 0,20 | |
| 3,60 % Cox Communications, Inc. -Reg- 2021/2051 | USD | 1.600.000 | | 600.000 | % | 72,989 | 1.054.944,47 | 0,48 |
| 2,811 % Credit Agricole SA -Reg- 2021/2041 | USD | 1.600.000 | | % | 69,03 | 997.723,17 | 0,45 | |
| 3,80 % Crown Castle, Inc. (MTN) 2018/2028 | USD | 1.300.000 | 1.300.000 | % | 95,023 | 1.115.897,47 | 0,51 | |
| 5,875 % CVS Health Corp. 2023/2053 | USD | 600.000 | 1.175.000 | 575.000 | % | 105,593 | 572.319,55 | 0,26 |
| 3,961 % Deutsche Bank AG (MTN) 2019/2025 * | USD | 1.500.000 | | % | 98,352 | 1.332.682,39 | 0,61 | |

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---------------------------|
| 5,55 % Digital Realty Trust LP (MTN) 2022/2028 | USD | 400.000 | | | 101,95 | 368.382,87 | 0,17 |
| 2,125 % Ecolab, Inc. 2020/2050 | USD | 1.130.000 | | | 62,208 | 635.004,62 | 0,29 |
| 3,625 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2017/2024 | USD | 1.000.000 | | | 98,882 | 893.242,64 | 0,41 |
| 1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028 | USD | 1.000.000 | | | 88,888 | 802.962,64 | 0,37 |
| 5,125 % Elevance Health, Inc. 2023/2053 | USD | 570.000 | 570.000 | | 100,569 | 517.834,75 | 0,24 |
| 6,70 % Enbridge, Inc. 2023/2053 | USD | 640.000 | 640.000 | | 116,858 | 675.601,53 | 0,31 |
| 2,875 % Enel Finance America LLC 2021/2041 | USD | 1.200.000 | | | 68,378 | 741.224,63 | 0,34 |
| 2,95 % Equinix, Inc. 2020/2051 | USD | 1.700.000 | | | 67,037 | 1.029.474,74 | 0,47 |
| 5,95 % Eversource Energy (MTN) 2023/2029 | USD | 1.300.000 | 1.300.000 | | 104,671 | 1.229.198,24 | 0,56 |
| 7,122 % Ford Motor Credit Co. LLC (MTN) 2023/2033 | USD | 880.000 | 880.000 | | 107,783 | 856.811,22 | 0,39 |
| 2,90 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2021/2028 | USD | 1.299.000 | | | 89,741 | 1.053.057,92 | 0,48 |
| 4,95 % General Mills, Inc. (MTN) 2023/2033 | USD | 390.000 | 390.000 | | 101,308 | 356.911,51 | 0,16 |
| 5,80 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2028 | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | | 102,807 | 1.393.048,22 | 0,63 |
| 6,10 % General Motors Financial Co., Inc. 2023/2034 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | 103,215 | 932.384,45 | 0,42 |
| 6,25 % Goldman Sachs Group, Inc. 2011/2041 | USD | 800.000 | | | 111,789 | 807.869,59 | 0,37 |
| 2,615 % Goldman Sachs Group, Inc. 2021/2032 * | USD | 1.500.000 | 500.000 | | 84,048 | 1.138.861,33 | 0,52 |
| 6,625 % Grupo Televisa SAB 2010/2040 | USD | 1.000.000 | | | 105,453 | 952.601,24 | 0,43 |
| 4,00 % Haleon US Capital LLC 2022/2052 | USD | 450.000 | | | 85,333 | 346.881,97 | 0,16 |
| 5,50 % HCA, Inc. 2017/2047 | USD | 1.100.000 | | | 96,667 | 960.556,97 | 0,44 |
| 5,125 % Home Depot, Inc. 2023/2025 | USD | 1.350.000 | 1.350.000 | | 100,602 | 1.226.853,16 | 0,56 |
| 2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031 | USD | 1.300.000 | | 700.000 | 85,084 | 999.179,36 | 0,45 |
| 1,589 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2020/2027 * | USD | 1.750.000 | | | 91,616 | 1.448.310,16 | 0,66 |
| 4,762 % HSBC Holdings PLC 2022/2033 * | USD | 870.000 | | | 92,92 | 730.265,29 | 0,33 |
| 7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 * | USD | 1.200.000 | | | 103,779 | 1.124.975,15 | 0,51 |
| 7,50 % ING Groep NV 2023/perpetual * | USD | 680.000 | | | 100,054 | 614.604,27 | 0,28 |
| 5,10 % International Business Machines Corp. 2023/2053 | USD | 800.000 | 1.700.000 | 900.000 | 100,477 | 726.120,75 | 0,33 |
| 6,50 % J.M. Smucker Co. 2023/2053 | USD | 800.000 | 800.000 | | 115,832 | 837.087,28 | 0,38 |
| 6,00 % Johnson Controls International Plc 2016/2036 | USD | 900.000 | | | 107,268 | 872.097,21 | 0,40 |
| 1,75 % Johnson Controls International Plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2020/2030 | USD | 800.000 | | | 83,161 | 600.982,59 | 0,27 |
| 4,323 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2022/2028 * | USD | 1.150.000 | | | 98,372 | 1.021.930,93 | 0,46 |
| 5,35 % JPMorgan Chase & Co. 2023/2034 * | USD | 1.400.000 | 1.400.000 | | 101,604 | 1.284.964,25 | 0,58 |
| 3,95 % Keurig Dr Pepper, Inc. (MTN) 2022/2029 | USD | 850.000 | | | 97,461 | 748.345,22 | 0,34 |
| 5,85 % KeyBank NA (MTN) 2022/2027 | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | | 99,892 | 1.082.839,67 | 0,49 |
| 3,95 % Kroger Co. 2020/2050 | USD | 1.100.000 | | | 82,074 | 815.549,80 | 0,37 |
| 6,30 % Lincoln National Corp. 2007/2037 | USD | 400.000 | | | 106,459 | 384.675,54 | 0,17 |
| 4,582 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2016/2025 | USD | 1.000.000 | | | 97,921 | 884.561,52 | 0,40 |
| 4,25 % Lowe's Cos, Inc. 2022/2052 | USD | 740.000 | | | 85,182 | 569.418,74 | 0,26 |
| 4,15 % Merck & Co., Inc. 2013/2043 | USD | 1.000.000 | | 330.000 | 92,438 | 835.031,28 | 0,38 |
| 4,60 % MetLife, Inc. 2015/2046 | USD | 270.000 | | | 95,64 | 233.268,20 | 0,11 |
| 5,375 % Micron Technology, Inc. (MTN) 2023/2028 | USD | 850.000 | 1.700.000 | 850.000 | 101,717 | 781.024,53 | 0,36 |
| 2,309 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2021/2032 * | USD | 1.700.000 | | | 83,128 | 1.276.581,23 | 0,58 |
| 3,837 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2022/2026 * | USD | 1.000.000 | | | 98,11 | 886.268,84 | 0,40 |
| 4,018 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2018/2028 | USD | 1.350.000 | | | 97,091 | 1.184.036,11 | 0,54 |
| 4,20 % Molson Coors Beverage Co. 2016/2046 | USD | 1.300.000 | | | 85,694 | 1.006.342,86 | 0,46 |
| 2,699 % Morgan Stanley (MTN) 2020/2031 * | USD | 990.000 | | | 87,565 | 783.101,31 | 0,36 |
| 3,217 % Morgan Stanley 2021/2042 * | USD | 440.000 | | | 77,571 | 308.321,83 | 0,14 |
| 2,484 % Morgan Stanley 2021/2036 * | USD | 1.310.000 | | | 79,505 | 940.844,70 | 0,43 |
| 5,449 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 * | USD | 480.000 | 480.000 | | 101,91 | 441.886,00 | 0,20 |
| 3,25 % Nasdaq, Inc. 2020/2050 | USD | 755.000 | | | 71,124 | 485.082,19 | 0,22 |
| 5,05 % National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. (MTN) 2023/2028 | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | 102,604 | 1.853.730,05 | 0,84 |
| 1,653 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2021/2026 | USD | 1.540.000 | | | 91,424 | 1.271.841,94 | 0,58 |
| 2,71 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2022/2029 | USD | 1.000.000 | | | 88,578 | 800.162,28 | 0,36 |
| 5,80 % Nutrien Ltd 2023/2053 | USD | 430.000 | 430.000 | | 107,275 | 416.695,86 | 0,19 |
| 3,25 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 2022/2051 | USD | 1.050.000 | | | 71,835 | 681.361,51 | 0,31 |
| 5,55 % Oracle Corp. 2023/2053 | USD | 570.000 | 570.000 | | 100,41 | 517.016,05 | 0,23 |
| 4,30 % Owens Corning 2017/2047 | USD | 500.000 | | | 88,125 | 398.035,07 | 0,18 |
| 4,20 % Paramount Global (MTN) 2019/2029 | USD | 1.400.000 | | | 93,61 | 1.183.865,83 | 0,54 |
| 4,90 % PECO Energy Co. (MTN) 2023/2033 | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | | 101,889 | 1.104.487,36 | 0,50 |
| 5,30 % Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 2023/2053 | USD | 800.000 | 1.300.000 | 500.000 | 102,641 | 741.759,41 | 0,34 |
| 5,068 % PNC Financial Services Group, Inc. 2023/2034 * | USD | 600.000 | 600.000 | | 98,277 | 532.663,79 | 0,24 |
| 5,812 % PNC Financial Services Group, Inc. 2023/2026 * | USD | 580.000 | 580.000 | | 100,625 | 527.212,97 | 0,24 |
| 4,35 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2019/2050 | USD | 1.000.000 | | | 89,199 | 805.772,03 | 0,37 |
| 3,70 % Prudential Financial, Inc. 2020/2050 * | USD | 700.000 | | | 86,469 | 546.777,56 | 0,25 |
| 3,60 % Public Service Co. of New Hampshire 2019/2049 | USD | 1.400.000 | | | 79,798 | 1.009.188,39 | 0,46 |
| 6,40 % Quest Diagnostics, Inc. (MTN) 2023/2033 | USD | 560.000 | 560.000 | | 110,701 | 560.004,83 | 0,25 |
| 10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024 | USD | 990.000 | | | 102,691 | 918.374,42 | 0,42 |
| 4,30 % Rogers Communications, Inc. 2018/2048 | USD | 800.000 | | | 83,82 | 605.745,01 | 0,28 |
| 3,80 % Rogers Communications, Inc. (MTN) 2023/2032 | USD | 800.000 | 800.000 | | 91,94 | 664.426,11 | 0,30 |
| 1,15 % Royal Bank of Canada (MTN) 2021/2026 | USD | 1.100.000 | | | 91,51 | 909.313,09 | 0,41 |
| 6,30 % Ryder System, Inc. (MTN) 2023/2028 | USD | 870.000 | 870.000 | | 105,879 | 832.111,04 | 0,38 |
| 2,70 % Salesforce, Inc. 2021/2041 | USD | 970.000 | | | 76,81 | 673.041,28 | 0,31 |
| 2,65 % Simon Property Group LP (MTN) 2022/2032 | USD | 1.100.000 | | | 85,64 | 850.984,30 | 0,39 |
| 6,65 % Simon Property Group LP 2023/2054 | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | | 118,507 | 1.605.785,26 | 0,73 |
| 10,00 % Societe Generale SA -Reg- 2023/perpetual * | USD | 1.020.000 | 1.020.000 | | 107,084 | 986.681,44 | 0,45 |
| 3,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2025 | USD | 1.000.000 | | | 96,497 | 871.697,93 | 0,40 |
| 6,00 % Standard Chartered Plc -Reg- 2020/perpetual * | USD | 1.170.000 | | | 98,956 | 1.045.876,00 | 0,48 |
| 1,456 % Standard Chartered PLC -Reg- (MTN) 2021/2027 * | USD | 2.300.000 | | | 91,685 | 1.904.926,96 | 0,87 |
| 6,187 % Standard Chartered PLC -144A- 2023/2027 * | USD | 630.000 | 630.000 | | 101,695 | 578.751,80 | 0,26 |

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------------|---------------------------|
| 4,00 % Stanley Black & Decker, Inc. 2020/2060 * | USD | 631.000 | | | % 83,81 | 477.724,38 | 0,22 |
| 5,272 % State Street Corp. 2023/2026 | USD | 1.600.000 | 1.600.000 | | % 101,298 | 1.464.107,81 | 0,67 |
| 4,85 % Stryker Corp. (MTN) 2023/2028 | USD | 810.000 | 810.000 | | % 101,131 | 739.982,63 | 0,34 |
| 2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030 | USD | 1.800.000 | | | % 82,945 | 1.348.698,64 | 0,61 |
| 5,88 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2023/2026 | USD | 1.100.000 | 1.100.000 | | % 102,118 | 1.014.722,26 | 0,46 |
| 7,625 % Swedbank AB 2023/perpetual * | USD | 600.000 | 600.000 | | % 97,474 | 528.314,15 | 0,24 |
| 7,35 % Tapestry, Inc. (MTN) 2023/2028 | USD | 910.000 | 910.000 | | % 104,934 | 862.600,73 | 0,39 |
| 5,30 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2013/2044 | USD | 1.200.000 | | | % 104,524 | 1.133.051,03 | 0,52 |
| 5,20 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2023/2034 | USD | 350.000 | 350.000 | | % 105,041 | 332.107,81 | 0,15 |
| 7,161 % Truist Financial Corp. (MTN) 2023/2029 * | USD | 630.000 | 630.000 | | % 107,867 | 613.876,99 | 0,28 |
| 2,095 % UBS Group AG -Reg- 2021/2032 * | USD | 1.000.000 | | | % 79,927 | 722.014,16 | 0,33 |
| 3,25 % UnitedHealth Group, Inc. 2021/2051 | USD | 1.800.000 | | | % 75,757 | 1.231.820,64 | 0,56 |
| 4,839 % US Bancorp 2023/2034 * | USD | 840.000 | 840.000 | | % 96,096 | 729.183,44 | 0,33 |
| 2,10 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2028 | USD | 820.000 | | | % 90,377 | 669.458,99 | 0,30 |
| 3,55 % Verizon Communications, Inc. 2021/2051 | USD | 1.220.000 | | | % 77,283 | 851.718,35 | 0,39 |
| 4,30 % Visa, Inc. 2015/2045 | USD | 1.000.000 | | | % 93,766 | 847.027,66 | 0,39 |
| 5,125 % Vodafone Group PLC 2021/2081 * | USD | 1.450.000 | | | % 74,468 | 975.416,05 | 0,44 |
| 3,638 % Warnermedia Holdings, Inc. 2023/2025 | USD | 890.000 | 890.000 | | % 97,845 | 786.648,73 | 0,36 |
| 5,05 % Warnermedia Holdings, Inc. 2023/2042 | USD | 700.000 | 700.000 | | % 88,562 | 560.012,42 | 0,25 |
| 2,80 % Welltower OP LLC (MTN) 2021/2031 | USD | 1.755.000 | | | % 87,445 | 1.386.322,61 | 0,63 |
| 3,85 % Welltower OP LLC (MTN) 2022/2032 | USD | 1.660.000 | 1.200.000 | | % 92,638 | 1.389.151,02 | 0,63 |
| 5,512 % Westpac Banking Corp. 2023/2025 | USD | 1.300.000 | 1.300.000 | | % 101,448 | 1.191.349,11 | 0,54 |
| 2,60 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2021/2031 | USD | 1.290.000 | | | % 85,727 | 998.986,32 | 0,45 |
| 5,35 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2023/2028 | USD | 600.000 | 600.000 | | % 102,888 | 557.658,31 | 0,25 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 14.546.377,88 | 6,61 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 1,80 % 7-Eleven, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031 | USD | 2.211.000 | | | % 81,322 | 1.624.235,49 | 0,74 |
| 3,80 % Alcon Finance Corp. -144A- 2019/2049 | USD | 700.000 | | | % 80,902 | 511.575,22 | 0,23 |
| 5,25 % Bacardi Ltd Via Bacardi-Martini BV -144A- (MTN) 2023/2029 | USD | 640.000 | 640.000 | | % 100,579 | 581.486,30 | 0,27 |
| 6,50 % Bayer US Finance II LLC -144A- (MTN) 2023/2033 | USD | 1.390.000 | 1.390.000 | | % 103,218 | 1.296.052,05 | 0,59 |
| 4,875 % BPCE SA -144A- (MTN) 2016/2026 | USD | 750.000 | | | % 98,1 | 664.633,88 | 0,30 |
| 6,20 % Carrier Global Corp. -144A- 2023/2054 | USD | 270.000 | 270.000 | | % 116,205 | 283.426,71 | 0,13 |
| 6,544 % Columbia Pipelines Operating Co. LLC -144A- 2023/2053 | USD | 470.000 | 470.000 | | % 109,976 | 466.925,92 | 0,21 |
| 5,125 % Daimler Truck Finance North America LLC -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 340.000 | 340.000 | | % 100,769 | 309.498,16 | 0,14 |
| 5,40 % Daimler Truck Finance North America LLC -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 930.000 | 930.000 | | % 101,929 | 856.313,74 | 0,39 |
| 6,259 % Danske Bank A/S 2023/2026 * | USD | 670.000 | 670.000 | | % 101,759 | 615.885,30 | 0,28 |
| 3,25 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2019/2024 | USD | 700.000 | | | % 98,334 | 621.804,63 | 0,28 |
| 7,199 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2023/2033 | USD | 770.000 | 770.000 | | % 106,504 | 740.813,43 | 0,34 |
| 3,05 % Jackson National Life Global Funding -144A- (MTN) 2019/2029 | USD | 750.000 | | | % 87,251 | 591.131,20 | 0,27 |
| 5,20 % Mercedes-Benz Finance North America LLC -144A- 2023/2026 | USD | 1.040.000 | 1.040.000 | | % 101,357 | 952.224,37 | 0,43 |
| 1,55 % Metropolitan Life Global Funding I -144A- (MTN) 2021/2031 | USD | 1.500.000 | | | % 80,191 | 1.086.598,48 | 0,49 |
| 4,30 % Oncor Electric Delivery Co., LLC -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 670.000 | 670.000 | | % 98,82 | 598.097,32 | 0,27 |
| 3,653 % Societe Generale SA -144A- 2020/2035 * | USD | 1.700.000 | | | % 84,851 | 1.303.041,03 | 0,59 |
| 5,472 % Swedbank AB 2023/2026 | USD | 1.200.000 | 1.200.000 | | % 101,305 | 1.098.156,74 | 0,50 |
| 9,016 % UBS Group AG 2022/2033 * | USD | 310.000 | | | % 123,012 | 344.477,91 | 0,16 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 210.727.916,13 | 95,81 |
| Derivate | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | -98.950,86 | -0,04 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -36 | | 36 | | -57.240,00 | -0,02 |
| EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -29 | | 29 | | -103.389,99 | -0,05 |
| EURO-BUXL 30Y BND MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -3 | | 3 | | -27.540,00 | -0,01 |
| US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (MS) | Stück | 43 | 43 | | | 89.219,13 | 0,04 |
| Devisen-Derivate | | | | | | 709.963,02 | 0,32 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| CHF/EUR 0,6 Mio. | | | | | | 21.491,41 | 0,01 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| USD/EUR 0,1 Mio. | | | | | | -53,74 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| EUR/GBP 8,0 Mio. | | | | | | 18.429,56 | 0,01 |
| EUR/USD 160,8 Mio. | | | | | | 670.095,79 | 0,30 |
| Bankguthaben | | | | | | | |
| | | | | | | 6.008.866,46 | 2,73 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 4.435.901,85 | 2,02 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 119.312 | | | | 137.246,62 | 0,06 |
| Schweizer Franken | CHF | 3.804 | | | | 4.099,47 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 1.584.802 | | | | 1.431.618,52 | 0,65 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | | | | 2.783.194,40 | 1,27 |
| Forderungen aus der Überschreitung des "Expense Cap" | | | | | | 2.764.790,38 | 1,26 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 16.292,22 | 0,01 |
| | | | | | | 2.111,80 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | 26.339,99 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände *** | | | | | | 220.345.552,87 | 100,18 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -175.689,28 | -0,08 |
| | | | | | | -175.689,28 | -0,08 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | |
| | | | | | | -35.540,74 | -0,02 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -399.453,75 | -0,18 |
| Fondsvermögen | | | | | | 219.946.099,12 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF FCH10 | CHF | 87,72 |
| Klasse FC | EUR | 102,83 |
| Klasse FD10 | EUR | 87,37 |
| Klasse ID | EUR | 85,96 |
| Klasse LC | EUR | 96,46 |
| Klasse TFC | EUR | 97,30 |
| Klasse TFD | EUR | 86,39 |
| Klasse XC | EUR | 104,65 |
| Klasse XD | EUR | 90,72 |
| Klasse USD FCH10 | USD | 94,63 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF FCH10 | Stück | 6.650,000 |
| Klasse FC | Stück | 103,000 |
| Klasse FD10 | Stück | 341.955,417 |
| Klasse ID | Stück | 957.578,221 |
| Klasse LC | Stück | 12.548,724 |
| Klasse TFC | Stück | 151.791,638 |
| Klasse TFD | Stück | 13.871,000 |
| Klasse XC | Stück | 272.261,000 |
| Klasse XD | Stück | 677.251,000 |
| Klasse USD FCH10 | Stück | 100,000 |

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512
BBG Global Aggregate Corporate EUR Hedged Index)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 94,283 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 112,352 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 102,886 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,9 wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der "Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen" der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 173.211.796,43.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG, Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung | Währung bzw. Nominal in Stück | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|-------------------------------------|-------------------------------|---|---------------------|
| 1,375 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2022/2032 | EUR | 700.000 | 571.410,00 | |
| 9,125 % Intesa Sanpaolo SpA 2023/perpetual * | EUR | 750.000 | 826.897,50 | |
| 2,376 % Telefonica Europe BV 2021/perpetual * | EUR | 500.000 | 435.450,00 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 1.833.757,50 | 1.833.757,50 |

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Deutsche Bank AG FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:

Schuldverschreibungen

| | |
|------------|---------------------|
| EUR | 1.980.752,85 |
| EUR | 1.980.752,85 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-------------------|-----|----------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 8.817.473,70 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 131.174,40 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 35.668,17 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾ | EUR | 2.710,35 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 569,31 |
| Summe der Erträge | EUR | 8.987.595,93 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -714.123,68 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -703.672,21 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 18.957,78 |
| Administrationsvergütung | EUR | -29.409,25 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -10.530,76 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -36.801,34 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -76.063,47 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -48.326,87 |
| davon: | | |
| Erfolgsabhängige Vergütung | | |
| aus Leihe-Erträgen | EUR | -11.889,39 |
| andere | EUR | -36.437,48 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -885.846,12 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 8.101.749,81 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -6.141.821,66 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -6.141.821,66 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.959.928,15 |

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 8.734,58.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------------|-----------------------------|
| Klasse CHF FCH10 0,53% p.a., | Klasse FC 0,69% p.a., |
| Klasse FD10 0,50% p.a., | Klasse ID 0,46% p.a., |
| Klasse LC 1,00% p.a., | Klasse TFC 0,70% p.a., |
| Klasse TFD 0,70% p.a., | Klasse XC 0,29% p.a., |
| Klasse XD 0,28% p.a., | Klasse USD FCH10 0,53% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|-------------------------------|------------------------------|
| Klasse CHF FCH10 0,006% p.a., | Klasse FC 0,006% p.a., |
| Klasse FD10 0,005% p.a., | Klasse ID 0,006% p.a., |
| Klasse LC 0,006% p.a., | Klasse TFC 0,006% p.a., |
| Klasse TFD 0,006% p.a., | Klasse XC 0,005% p.a., |
| Klasse XD 0,006% p.a., | Klasse USD FCH10 0,006% p.a. |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.237,67.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
|--|------------|-----------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -4.926.129,23 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | 18.849.968,72 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 28.262,72 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 8.101.749,81 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -6.141.821,66 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 12.905.279,54 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 219.946.099,12 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | |
|--|-----|---------------|
| | EUR | -6.141.821,66 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -9.513.990,88 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 3.145.689,60 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | EUR | 226.479,62 |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD10

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,19 |

Klasse ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,17 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,99 |

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse XD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,50 |

Klasse USD FCH10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | | |
|---|------------------|-----|----------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | | EUR | 219.946.099,12 |
| 2022 | | EUR | 191.128.789,22 |
| 2021 | | EUR | 293.116.254,20 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse CHF FCH10 | CHF | 87,72 |
| | Klasse FC | EUR | 102,83 |
| | Klasse FD10 | EUR | 87,37 |
| | Klasse ID | EUR | 85,96 |
| | Klasse LC | EUR | 96,46 |
| | Klasse TFC | EUR | 97,30 |
| | Klasse TFD | EUR | 86,39 |
| | Klasse XC | EUR | 104,65 |
| | Klasse XD | EUR | 90,72 |
| | Klasse USD FCH10 | USD | 94,63 |
| 2022 | Klasse CHF FCH10 | CHF | 83,36 |
| | Klasse FC | EUR | 95,93 |
| | Klasse FD10 | EUR | 83,69 |
| | Klasse ID | EUR | 82,34 |
| | Klasse LC | EUR | 90,26 |
| | Klasse TFC | EUR | 90,78 |
| | Klasse TFD | EUR | 82,75 |
| | Klasse XC | EUR | 97,22 |
| | Klasse XD | EUR | 86,92 |
| | Klasse USD FCH10 | USD | 86,34 |
| 2021 | Klasse CHF FCH10 | CHF | 100,79 |
| | Klasse FC | EUR | 115,50 |
| | Klasse FD10 | EUR | 102,66 |
| | Klasse ID | EUR | 101,05 |
| | Klasse LC | EUR | 109,03 |
| | Klasse TFC | EUR | 109,33 |
| | Klasse TFD | EUR | 101,52 |
| | Klasse XC | EUR | 116,60 |
| | Klasse XD | EUR | 106,68 |
| | Klasse USD FCH10 | USD | 101,61 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,79% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 7.593.158,37.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen an, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten. Ein Geschäftsschwerpunkt in Schwellenländern besteht, wenn ein Unternehmen dort einen bedeutenden Teil der Gewinne oder Umsatzerlöse erwirtschaftet. Als Schwellenländer werden diejenigen Länder angesehen, die im MSCI Emerging Markets Index oder in der Emerging Market Database (EMDB) von Standard & Poor's enthalten sind. Als Schwellenländer gelten auch Länder, die von der Weltbank als Länder mit niedrigem oder mittlerem Einkommen (einschließlich Länder im unteren-mittleren und oberen-mittleren Einkommensbereich) klassifiziert werden, auch wenn sie weder im MSCI Emerging Markets Index noch in der EMDB geführt werden, aber nicht in den MSCI World Index aufgenommen werden dürfen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teil-

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung ¹⁾ |
|-------------------------------|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Klasse LC | LU1984220373 | 4,9% | -11,0% | 14,8% |
| Klasse LCH (P) | LU2540616625 | 5,8% | - | 8,4% |
| Klasse FC | LU1984219524 | 5,7% | -8,8% | 19,2% |
| Klasse LD | LU1984221009 | 4,9% | -11,0% | 14,8% |
| Klasse MFC | LU2352398098 | 6,1% | - | -9,9% |
| Klasse NC | LU2540616898 | 4,4% | - | 5,1% |
| Klasse PFC | LU2540616971 | 4,8% | - | 5,6% |
| Klasse TFC | LU1984221934 | 5,7% | -8,9% | 19,1% |
| Klasse TFCH (P) | LU2540617193 | 6,7% | - | 9,4% |
| Klasse TFD | LU2540617276 | 5,8% | - | 6,6% |
| Klasse GBP FD50 ²⁾ | LU2540616468 | 4,1% | - | 8,2% |
| Klasse GBP TFD ²⁾ | LU2540616542 | 3,8% | - | 7,9% |
| Klasse JPY FC ³⁾ | LU2645748463 | - | - | -3,5% |
| Klasse USD FC ⁴⁾ | LU2540617359 | 9,4% | - | 13,2% |
| Klasse USD FD50 ⁴⁾ | LU2540617433 | 9,6% | - | 13,4% |
| Klasse USD LC ⁴⁾ | LU2540617516 | 8,6% | - | 12,2% |
| Klasse USD LD ⁴⁾ | LU2540617607 | 8,6% | - | 12,2% |
| Klasse USD TFC ⁴⁾ | LU2540617789 | 9,4% | - | 13,2% |

¹⁾ Klassen FC, LC, LD und TFC aufgelegt am 29.5.2019 / Klasse MFC aufgelegt am 17.8.2021 / Klassen LCH (P), NC, PFC, TFCH (P), TFD, GBP FD50, GBP TFD, USD FC, USD FD50, USD LC, USD LD und USD TFC aufgelegt am 24.11.2022 / Klasse JPY FC aufgelegt am 31.7.2023

²⁾ in GBP

³⁾ in JPY

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

fonds einen Wertzuwachs von 4,9% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes

Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ

der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Im Hinblick auf die regionale Aktienaufteilung war der Teilfonds stärker in Asien (insbesondere in Nordasien) als in anderen Schwellenländern gewichtet. Das Portfoliomanagement schätzte diese Region positiv ein, weil sie sich durch allgemein stabilere Fundamentaldaten, wie eine strukturell bessere Wachstumsdynamik, insgesamt moderate Bewertungen, höhere Währungsreserven und eine geringere Verschuldung, auszeichnet. Der Fokus lag auf Indien, Taiwan, Südkorea und selektiv auf China. Während sich die Positionen in Südkorea, hauptsächlich bedingt durch die Konzentration auf den Halbleitersektor, sehr positiv entwickelten, erwiesen sich die chinesischen Aktien als äußerst volatil. Nach der Abkehr von der Null-COVID-Politik zogen die Kurse am chinesischen Aktienmarkt Anfang 2023 kräftig an. Diese Rallye ebte jedoch schnell wieder ab, und bis Ende Dezember 2023 war die Performance enttäuschend. In Indien wurden vor allem Bankaktien stark gewichtet, während der Schwerpunkt in Taiwan ebenfalls auf dem Halbleitersektor lag.

Die Stimmung in China verbesserte sich zunächst, als die Regierung begann, die COVID-Beschränkungen zu lockern und die Städte wieder zu öffnen. Gleichzeitig signalisierte die chinesische Regierung Unterstützung für den Immobiliensektor, beispielsweise durch

den Entwurf eines 16-Punkte-Rettungsplans, der Entwicklern einen leichteren Zugang zu Bankkrediten und zu den Anleihe- und Aktienmärkten verschaffte. Die Spannungen zwischen China und den USA hielten an, wobei die USA strengere Beschränkungen für den Export von Halbleitertechnologie nach China auferlegten. Der APAC-Markt erreichte Ende Januar mit der Stabilisierung der COVID-Situation in China den ersten Höchststand, bevor er sich bis Ende September erneut abschwächte. China beendete das Geschäftsjahr mit einem negativen Ergebnis. Trotz verschiedener wirtschaftspolitischer Maßnahmen wie der Senkungen der Leitzinsen fielen die makroökonomischen Daten schwächer als erwartet aus. Die Kapitalabflüsse aus dem chinesischen Markt hielten das gesamte Jahr hindurch an. Insbesondere die Positionen im chinesischen Internet- und Immobiliensektor wurden durch die eingetrübte Stimmung und die anziehenden Immobilienverkäufe in China belastet. Südkorea und Taiwan schlossen positiv. In Südkorea sorgte die Lieferkette für Elektrofahrzeuge für Optimismus unter den Anlegern. Unternehmen profitierten vom US-amerikanischen Inflation Protection Act, der koreanischen Firmen Anreize für höhere Investitionen in den USA bot und gleichzeitig chinesische Wettbewerber vom US-Markt für Elektrofahrzeuge fernhielt. In Taiwan beflügelten Investitionen rund um künstliche Intelligenz die Nachfrage nach Servern und Komponenten. Die IT-Positionen in Korea und Taiwan generierten überdurchschnittlich positive Erträge im Portfolio.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 168.486.318,52 | 25,72 |
| Telekommunikationsdienste | 110.172.336,06 | 16,81 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 54.365.200,06 | 8,30 |
| Hauptverbrauchsgüter | 95.488.740,25 | 14,58 |
| Finanzsektor | 158.203.216,84 | 24,15 |
| Grundstoffe | 7.001.941,97 | 1,07 |
| Industrien | 35.818.614,69 | 5,46 |
| Versorger | 14.016.157,47 | 2,14 |
| Summe Aktien | 643.552.525,86 | 98,23 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 8.739.364,19 | 1,33 |
| Summe Investmentanteile | 8.739.364,19 | 1,33 |
| 3. Derivate | 138,88 | 0,00 |
| 4. Bankguthaben | 4.827.317,71 | 0,74 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 843.103,24 | 0,13 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 5.067,86 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -2.322.524,75 | -0,35 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -493.521,00 | -0,08 |
| III. Fondsvermögen | 655.151.471,99 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 643.552.525,86 | 98,23 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Banco BTG Pactual SA | Stück | 1.000.000 | 1.000.000 | | BRL | 37,61 | 6.994.131,39 | 1,07 |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | Stück | 1.000.000 | 1.000.000 | | BRL | 75,37 | 14.016.157,47 | 2,14 |
| Localiza Rent a Car SA | Stück | 260.929 | | | BRL | 63,6 | 3.086.099,46 | 0,47 |
| Localiza Rent a Car SA | Stück | 936 | 936 | | BRL | 20 | 3.481,26 | 0,00 |
| Raia Drogasil SA | Stück | 1.841.500 | 1.841.500 | | BRL | 29,4 | 10.068.146,04 | 1,54 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | Stück | 442.000 | 442.000 | | EUR | 23,08 | 10.201.360,00 | 1,56 |
| HSBC Holdings PLC | Stück | 1.385.837 | 689.500 | | GBP | 6,355 | 10.130.826,22 | 1,55 |
| AIA Group Ltd | Stück | 761.000 | | 2.201.200 | HKD | 68,05 | 5.986.488,19 | 0,91 |
| Baidu, Inc. | Stück | 497.850 | 896.700 | 825.500 | HKD | 116,1 | 6.681.747,73 | 1,02 |
| BYD Co., Ltd | Stück | 463.000 | 463.000 | | HKD | 214,4 | 11.475.328,21 | 1,75 |
| JD Health International, Inc. | Stück | 2.122.900 | 2.122.900 | | HKD | 39,1 | 9.595.456,44 | 1,46 |
| Kuaishou Technology | Stück | 1.384.100 | 1.384.100 | | HKD | 52,95 | 8.472.133,23 | 1,29 |
| Lenovo Group Ltd | Stück | 8.680.000 | 8.680.000 | | HKD | 10,92 | 10.957.253,45 | 1,67 |
| Meituan | Stück | 997.350 | 771.750 | 357.100 | HKD | 81,9 | 9.442.583,58 | 1,44 |
| MINISO Group Holding Ltd | Stück | 1.746.800 | 1.746.800 | | HKD | 40,15 | 8.107.520,89 | 1,24 |
| NetEase, Inc. | Stück | 947.500 | 401.300 | | HKD | 140,6 | 15.400.112,13 | 2,35 |
| Techtronic Industries Co., Ltd | Stück | 1.025.500 | 1.025.500 | | HKD | 93,05 | 11.030.911,13 | 1,68 |
| Tencent Holdings Ltd | Stück | 941.800 | 1.336.300 | 1.469.000 | HKD | 293,6 | 31.964.953,80 | 4,88 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT | Stück | 73.626.300 | 73.626.300 | | IDR | 5,725 | 24.730.025,27 | 3,77 |
| Asian Paints Ltd | Stück | 190.000 | 190.000 | | INR | 3.394,75 | 7.001.941,97 | 1,07 |
| Bajaj Auto Ltd | Stück | 141.300 | 141.300 | | INR | 6,820 | 10.461.251,56 | 1,60 |
| DLF Ltd | Stück | 900.000 | 900.000 | | INR | 724 | 7.073.562,33 | 1,08 |
| Hindustan Unilever Ltd | Stück | 470.000 | 470.000 | | INR | 2.659,7 | 13.570.242,86 | 2,07 |
| Phoenix Mills Ltd | Stück | 130.000 | 130.000 | | INR | 2,251 | 3.176.698,20 | 0,49 |
| Titan Co., Ltd | Stück | 262.000 | 262.000 | | INR | 3.685,9 | 10.483.394,98 | 1,60 |
| KB Financial Group, Inc. | Stück | 260.037 | 195.300 | | KRW | 54,100 | 9.867.394,05 | 1,51 |
| Samsung Electronics Co., Ltd | Stück | 776.467 | 297.353 | 384.900 | KRW | 78,500 | 42.752.618,48 | 6,53 |
| Samsung SDI Co., Ltd | Stück | 25.756 | 18.018 | 1.327 | KRW | 472,000 | 8.526.886,35 | 1,30 |
| SK Hynix, Inc. | Stück | 109.002 | 43.600 | 91.752 | KRW | 141,500 | 10.818.348,46 | 1,65 |
| Woori Financial Group, Inc. | Stück | 1.096.000 | 1.096.000 | | KRW | 13,000 | 9.993.646,10 | 1,53 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile | Stück | 2.572.533 | 2.572.533 | | MXN | 67,37 | 9.262.511,50 | 1,41 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | Stück | 993.964 | | | MXN | 220,44 | 11.710.146,16 | 1,79 |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV | Stück | 832.100 | 832.100 | | MXN | 180,44 | 8.024.345,11 | 1,22 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | Stück | 782.568 | | | MXN | 71,87 | 3.005.875,50 | 0,46 |
| Dino Polska SA | Stück | 96.000 | 96.000 | | PLN | 456,6 | 10.090.653,11 | 1,54 |
| Migros Ticaret AS | Stück | 551.000 | 551.000 | | TRY | 338,75 | 5.703.217,21 | 0,87 |
| Delta Electronics, Inc. | Stück | 710.000 | 710.000 | | TWD | 313,5 | 6.551.551,10 | 1,00 |
| Hon Hai Precision Industry Co., Ltd | Stück | 3.320.000 | 3.320.000 | | TWD | 104,5 | 10.211.807,35 | 1,56 |
| MediaTek, Inc. | Stück | 475.000 | 233.000 | | TWD | 1,015 | 14.190.833,05 | 2,17 |
| Alibaba Group Holding Ltd -ADR- | Stück | 61.147 | | 284.161 | USD | 77,25 | 4.267.031,47 | 0,65 |
| Banco Bradesco SA -ADR- | Stück | 2.527.938 | | | USD | 3,51 | 8.015.409,92 | 1,22 |
| Globant SA | Stück | 50.200 | 50.200 | | USD | 240,16 | 10.890.720,06 | 1,66 |
| HDFC Bank Ltd -ADR- | Stück | 431.403 | | | USD | 67,12 | 26.156.962,62 | 3,99 |
| ICICI Bank Ltd -ADR- | Stück | 635.894 | | 469.645 | USD | 23,815 | 13.680.044,69 | 2,09 |
| Infosys Ltd -ADR- | Stück | 609.968 | | 212.100 | USD | 18,495 | 10.190.924,65 | 1,56 |
| MercadoLibre, Inc. | Stück | 20.986 | 10.000 | | USD | 1,586 | 30.066.650,86 | 4,59 |
| NU Holdings Ltd | Stück | 1.319.400 | 1.319.400 | | USD | 8,355 | 9.958.069,13 | 1,52 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR- | Stück | 563.015 | 97.823 | 10.000 | USD | 104,77 | 53.285.508,24 | 8,13 |
| Tencent Music Entertainment Group -ADR- | Stück | 1.270.000 | 1.270.000 | | USD | 8,97 | 10.290.781,73 | 1,57 |
| Visa, Inc. | Stück | 56.000 | 56.000 | | USD | 260,49 | 13.177.447,23 | 2,01 |
| Yum China Holdings, Inc. | Stück | 276.090 | 27.867 | 401.639 | USD | 42,56 | 10.614.621,17 | 1,62 |
| Clicks Group Ltd | Stück | 819.412 | | | ZAR | 325,71 | 13.150.259,11 | 2,01 |
| Naspers Ltd | Stück | 58.307 | 142.707 | 84.400 | ZAR | 3,128 | 8.986.453,66 | 1,37 |
| Investmentanteile | | | | | | | 8.739.364,19 | 1,33 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%) | Anteile | 870 | 870 | | EUR | 10,045.246 | 8.739.364,19 | 1,33 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 652.291.890,05 | 99,56 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 138,88 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/GBP 0,1 Mio. | | | | | | | 0,70 | 0,00 |
| EUR/HKD 0,1 Mio. | | | | | | | 125,80 | 0,00 |
| EUR/MXN 0,1 Mio. | | | | | | | -17,98 | 0,00 |
| EUR/PLN 0,1 Mio. | | | | | | | -0,16 | 0,00 |
| EUR/SGD 0,1 Mio. | | | | | | | -0,01 | 0,00 |
| EUR/USD 0,1 Mio. | | | | | | | 330,36 | 0,00 |
| EUR/ZAR 0,1 Mio. | | | | | | | -21,04 | 0,00 |
| USD/BRL 0,1 Mio. | | | | | | | -41,90 | 0,00 |
| USD/IDR 28,4 Mio. | | | | | | | -4,71 | 0,00 |
| USD/INR 0,7 Mio. | | | | | | | -19,98 | 0,00 |
| USD/KRW 8,2 Mio. | | | | | | | -42,80 | 0,00 |
| USD/TWD 0,2 Mio. | | | | | | | -137,07 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/GBP 0,1 Mio. | | | | | | | -10,34 | 0,00 |
| EUR/HKD 0,1 Mio. | | | | | | | -10,14 | 0,00 |
| EUR/SGD 0,1 Mio. | | | | | | | -0,82 | 0,00 |
| EUR/USD 0,1 Mio. | | | | | | | -1,72 | 0,00 |
| EUR/ZAR 0,1 Mio. | | | | | | | -7,78 | 0,00 |
| USD/INR 0,3 Mio. | | | | | | | -1,53 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 4.827.317,71 | 0,74 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 863.653,96 | 0,13 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Polnischer Zloty | PLN | 200.001 | | | | | 46.040,89 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Brasilianischer Real | BRL | 438.458 | | | | | 81.537,70 | 0,01 |
| Britisches Pfund | GBP | 207.980 | | | | | 239.243,38 | 0,04 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 507.854 | | | | | 64.685,99 | 0,01 |
| Hongkong Dollar | HKD | 559.701 | | | | | 64.701,62 | 0,01 |
| Indische Rupie | INR | 5.952.355 | | | | | 64.616,88 | 0,01 |
| Indonesische Rupie | IDR | 1.702.325.256 | | | | | 99.875,42 | 0,02 |
| Japanischer Yen | JPY | 1.000.000 | | | | | 6.384,27 | 0,00 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 18.718 | | | | | 12.784,28 | 0,00 |
| Malaysischer Ringgit | MYR | 11.057 | | | | | 2.173,64 | 0,00 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1.213.714 | | | | | 64.866,10 | 0,01 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 35.816.432 | | | | | 1.054.218,32 | 0,16 |
| Philippinischer Peso | PHP | 6.376.728 | | | | | 104.024,67 | 0,02 |
| Singapur Dollar | SGD | 95.118 | | | | | 65.103,76 | 0,01 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1.857.624 | | | | | 91.528,98 | 0,01 |
| Südafrikanischer Rand | SAR | 545.837 | | | | | 131.487,32 | 0,02 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.786.726.338 | | | | | 1.253.222,26 | 0,19 |
| Thailändischer Baht | THB | 11.945.636 | | | | | 316.150,13 | 0,05 |
| Türkische Lira | TRY | 2.000.000 | | | | | 61.110,95 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | 71.614 | | | | | 64.691,94 | 0,01 |
| VAE Dirham | AED | 305.809 | | | | | 75.215,25 | 0,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 843.103,24 | 0,13 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 832.690,54 | 0,13 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 10.412,70 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | 5.067,86 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände * | | | | | | | 657.967.835,72 | 100,43 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -2.322.524,75 | -0,35 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -916.294,31 | -0,14 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.406.230,44 | -0,21 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -493.521,00 | -0,08 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -2.816.363,73 | -0,43 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 655.151.471,99 | 100,00 |

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.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 119,16 |
| Klasse LC | EUR | 114,79 |
| Klasse LCH (P) | EUR | 108,39 |
| Klasse LD | EUR | 112,28 |
| Klasse MFC | EUR | 90,13 |
| Klasse NC | EUR | 105,09 |
| Klasse PFC | EUR | 105,55 |
| Klasse TFC | EUR | 119,15 |
| Klasse TFCH (P) | EUR | 109,35 |
| Klasse TFD | EUR | 104,73 |
| Klasse GBP FD50 | GBP | 106,31 |
| Klasse GBP TFD | GBP | 106,02 |
| Klasse JPY FC | JPY | 9.651,66 |
| Klasse USD FC | USD | 113,18 |
| Klasse USD FD50 | USD | 111,38 |
| Klasse USD LC | USD | 112,24 |
| Klasse USD LD | USD | 110,25 |
| Klasse USD TFC | USD | 113,18 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 936.789,464 |
| Klasse LC | Stück | 1.396.939,099 |
| Klasse LCH (P) | Stück | 344,213 |
| Klasse LD | Stück | 1.923.597,360 |
| Klasse MFC | Stück | 1.118.640,000 |
| Klasse NC | Stück | 225.272,760 |
| Klasse PFC | Stück | 960,089 |
| Klasse TFC | Stück | 218.071,608 |
| Klasse TFCH (P) | Stück | 88,359 |
| Klasse TFD | Stück | 14.193,635 |
| Klasse GBP FD50 | Stück | 28.011,951 |
| Klasse GBP TFD | Stück | 89,465 |
| Klasse JPY FC | Stück | 100,000 |
| Klasse USD FC | Stück | 3.529,191 |
| Klasse USD FD50 | Stück | 1.734,509 |
| Klasse USD LC | Stück | 16.298,685 |
| Klasse USD LD | Stück | 42.706,936 |
| Klasse USD TFC | Stück | 50.843,272 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Emerging Markets Net EUR (EUR levels)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 85,235 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 121,228 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 101,460 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 3.488,67.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-----------------------|-----|---------------|-------|---|
| VAE Dirham | AED | 4,065791 | = EUR | 1 |
| Brasilianischer Real | BRL | 5,377365 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 7,851069 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Indonesische Rupie | IDR | 17.044,485920 | = EUR | 1 |
| Indische Rupie | INR | 92,117659 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 18,711075 | = EUR | 1 |
| Malaysischer Ringgit | MYR | 5,086667 | = EUR | 1 |
| Philippinischer Peso | PHP | 61,300150 | = EUR | 1 |
| Polnischer Zloty | PLN | 4,343980 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| Thailändischer Baht | THB | 37,784693 | = EUR | 1 |
| Türkische Lira | TRY | 32,727361 | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 33,974397 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | SAR | 4,151252 | = EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 20,295469 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|---|------------|-----------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 12.752.946,85 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 2.919.528,96 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -797.599,34 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 118,36 | |
| Summe der Erträge | EUR | 14.874.994,83 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -7.680.036,05 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -7.681.709,73 | |
| Administrationsvergütung | EUR | 1.673,68 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | 17.844,56 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -128.707,64 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -285.270,79 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -123.342,17 | |
| davon: | | | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -453,28 | |
| andere | EUR | -122.888,69 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -8.199.512,09 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 6.675.482,74 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -19.845.979,59 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -19.845.979,59 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -13.170.496,85 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-------------------------------------|----------------------------|
| Klasse FC 0,84% p.a., | Klasse LC 1,58% p.a., |
| Klasse LCH (P) 1,60% p.a., | Klasse LD 1,58% p.a., |
| Klasse MFC 0,44% p.a., | Klasse NC 2,08% p.a., |
| Klasse PFC 1,75% p.a., | Klasse TFC 0,84% p.a., |
| Klasse TFCH (P) 0,86% p.a., | Klasse TFD 0,79% p.a., |
| Klasse GBP FD50 0,58% p.a., | Klasse GBP TFD 0,83% p.a., |
| Klasse JPY FC 0,37% ³⁾ , | Klasse USD FC 0,84% p.a., |
| Klasse USD FD50 0,56% p.a., | Klasse USD LC 1,58% p.a., |
| Klasse USD LD 1,59% p.a., | Klasse USD TFC 0,83% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

³⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.057.324,38.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|----------------|-----------------------|
| | EUR | | 678.419.597,38 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -4.890.158,67 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | EUR | -51.047.323,30 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -846.933,92 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 6.675.482,74 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -19.845.979,59 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 46.686.787,35 | |

| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|--|-----------------------|
| | EUR | | 655.151.471,99 |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 443,29 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|---|-----|----------------|-----------------------|
| | EUR | | -19.845.979,59 |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -19.885.438,03 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 39.458,44 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,78 |

Klasse MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,57 |

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP FD50

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 1,79 |

Klasse GBP TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 1,53 |

Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FD50

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 1,77 |

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2023 | USD | 0,76 |

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|--|-----|----------------|
| 2023 | | EUR | 655.151.471,99 |
| 2022 | | EUR | 678.419.597,38 |
| 2021 | | EUR | 133.692.013,27 |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|-----------------|-----------------|--------|----------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 119,16 |
| | Klasse LC | EUR | 114,79 |
| | Klasse LCH (P) | EUR | 108,39 |
| | Klasse LD | EUR | 112,28 |
| | Klasse MFC | EUR | 90,13 |
| | Klasse NC | EUR | 105,09 |
| | Klasse PFC | EUR | 105,55 |
| | Klasse TFC | EUR | 119,15 |
| | Klasse TFCH (P) | EUR | 109,35 |
| | Klasse TFD | EUR | 104,73 |
| | Klasse GBP FD50 | GBP | 106,31 |
| | Klasse GBP TFD | GBP | 106,02 |
| | Klasse JPY FC | JPY | 9.651,66 |
| | Klasse USD FC | USD | 113,18 |
| 2022 | Klasse USD FD50 | USD | 111,38 |
| | Klasse USD LC | USD | 112,24 |
| | Klasse USD LD | USD | 110,25 |
| | Klasse USD TFC | USD | 113,18 |
| | Klasse FC | EUR | 112,74 |
| | Klasse LC | EUR | 109,42 |
| | Klasse LCH (P) | EUR | 102,44 |
| | Klasse LD | EUR | 108,98 |
| | Klasse MFC | EUR | 84,94 |
| | Klasse NC | EUR | 100,68 |
| | Klasse PFC | EUR | 100,73 |
| | Klasse TFC | EUR | 112,74 |
| | Klasse TFCH (P) | EUR | 102,53 |
| | Klasse TFD | EUR | 100,82 |
| 2021 | Klasse GBP FD50 | GBP | 103,99 |
| | Klasse GBP TFD | GBP | 103,97 |
| | Klasse JPY FC | JPY | - |
| | Klasse USD FC | USD | 103,41 |
| | Klasse USD FD50 | USD | 103,43 |
| | Klasse USD LC | USD | 103,32 |
| | Klasse USD LD | USD | 103,32 |
| | Klasse USD TFC | USD | 103,41 |
| | Klasse FC | EUR | 128,81 |
| | Klasse LC | EUR | 125,98 |
| | Klasse LCH (P) | EUR | - |
| | Klasse LD | EUR | 125,52 |
| | Klasse MFC | EUR | 96,67 |
| | Klasse NC | EUR | - |
| Klasse PFC | EUR | - | |
| Klasse TFC | EUR | 128,82 | |
| Klasse TFCH (P) | EUR | - | |
| Klasse TFD | EUR | - | |
| Klasse GBP FD50 | GBP | - | |
| Klasse GBP TFD | GBP | - | |
| Klasse JPY FC | JPY | - | |
| Klasse USD FC | USD | - | |
| Klasse USD FD50 | USD | - | |
| Klasse USD LC | USD | - | |
| Klasse USD LD | USD | - | |
| Klasse USD TFC | USD | - | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahmentbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Healthy Living

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Healthy Living ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu werden mindestens 80% des Nettovermögens in Beteiligungswertpapieren von Unternehmen im Gesundheits- und Consumer-Health-Sektor investiert.

Mit den Anlagen des Teilfonds soll das gesamte Spektrum der Gesundheitsbranche, von der Vorbeugung über die Förderung des körperlichen und seelischen Wohlbefindens bis zur Behandlung chronischer Erkrankungen, abgedeckt werden. Um dem Gesundheits- oder Consumer-Health-Sektor zugerechnet zu werden, müssen die Unternehmen einen Teil ihrer Umsatzerlöse in diesem Bereich erzielen. Der Gesundheitssektor umfasst die Branchen Pharmazie, Biotechnologie, Medizintechnik, medizinische Geräte und Bedarfsartikel, Gesundheitsdienstleistungen und -technologie sowie Managed Care und Life-Science-Instrumente. Der Bereich Life-Science-Instrumente umfasst Anbieter von Produkten und Lösungen für die biopharmazeutische Forschung und Herstellung, wie Zellanalysen und Probenvorbereitung sowie Separationsinstrumente, Reagenzien, Zellkulturmedien, Bioreaktoren, Anwendungen im Bereich der Next-Generation-Sequenzierung von DNA und dergleichen. Zum Consumer Health-Sektor zählen Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die eine gesunde Lebensführung fördern oder dazu beitragen (z.B. Hersteller/Anbieter von gesun-

DWS Invest ESG Healthy Living

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | seit Auflegung ¹⁾ |
|--------------|--------------|--------|------------------------------|
| Klasse LC | LU2379121283 | 2,9% | -9,1% |
| Klasse FC | LU2379121010 | 3,8% | -7,2% |
| Klasse FD | LU2379121101 | 3,8% | -7,3% |
| Klasse LD | LU2379121366 | 2,9% | -9,0% |
| Klasse TFC | LU2389692984 | 3,8% | -8,1% |
| Klasse XC | LU2379121440 | 4,3% | -6,3% |

¹⁾ Klassen FC, FD, LC, LD und XC aufgelegt am 30.9.2021 / Klasse TFC aufgelegt am 15.10.2021

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

den Lebensmitteln und gesunder Nahrung, Sportbekleidung und Betreiber von Fitnessstudios). Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

DWS Invest ESG Healthy Living verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 2,9% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche

Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen.

Bezogen auf die Wertentwicklung der verschiedenen Sektoren im Berichtszeitraum konnten Aktien aus dem Gesundheitsbereich nicht mit der insgesamt guten Wertentwicklung anderer Sektoren mithalten. Unter anderem ist dies darauf zurückzuführen, dass defensivere Marktbereiche – wozu auch der Gesundheitssektor zählt – weniger stark in der Gunst der Anleger standen. Stattdessen wurden insbesondere Technologiewerte nachgefragt. Innerhalb des Gesundheitssektors gab es zudem eine deutliche Divergenz zwischen einer Handvoll von Werten, die deutlich zweistellige Kurssteigerungen verzeichnet hatten und dem breiten Rest, der überwiegend im Minus notierte.

Bei Betrachtung der einzelnen Segmente ergab sich bei Gesundheitswerten ein gemischtes Bild. Insbesondere die auf die Behandlung von Diabetes und Fettleibigkeit fokussierten Pharmahersteller konnten deutliche Kurssteigerungen verzeichnen. Auch Medizintechnikunternehmen konnten relativ zum Sektor nach COVID-19 bedingten Verwerfungen in den Krankenhäusern von der Normalisierung der Lage profitieren. Verbesserungen in den Lieferketten kamen diesen Unternehmen ebenfalls zugute. Auf der anderen Seite litten insbesondere Biotechnologiewerte unter dem starken Anstieg der Zinsen, welcher die Finanzierung für die oft noch unprofitablen Unternehmen deutlich schwieriger machte. Dies belastete auch Biotechnologiezulieferer und -ausrüster.

Während der Teilfonds aufgrund der oben beschriebenen Einflüsse nicht mit der Entwicklung des breiten Marktes mithalten konnte, entwickelte er sich besser als der Gesundheitssektor. Dies lag vor allem an der positiven Kontribution von konsumorientierten Unternehmen. Insbesondere die auf Outdoor- und Fitnessprodukte spezialisierten Unternehmen konnten positiv beitragen. Auch die Selektion bei Anbietern von gesünderen Lebensmitteln und Lebensmittelzutaten unterstützte die positive Entwicklung. Dies konnte die relative Schwäche von Gesundheitstiteln kompensieren und dem Teilfonds zum Wertzuwachs verhelfen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Healthy Living

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Dauerhafte Konsumgüter | 4.486.138,45 | 70,37 |
| Hauptverbrauchsgüter | 780.086,98 | 12,22 |
| Grundstoffe | 376.385,09 | 5,90 |
| Industrien | 423.713,71 | 6,65 |
| Summe Aktien | 6.066.324,23 | 95,14 |
| 2. Bankguthaben | 307.698,96 | 4,82 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 59.246,47 | 0,93 |
| 4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 27,13 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -56.790,99 | -0,89 |
| III. Fondsvermögen | 6.376.505,80 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Healthy Living

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|---------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 6.066.324,23 | 95,14 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Novozymes A/S | Stück | 5.000 | 5.000 | | DKK | 371,1 | 248.969,69 | 3,90 |
| Danone SA | Stück | 6.000 | | | EUR | 58,66 | 351.960,00 | 5,52 |
| DSM-Firmenich AG | Stück | 1.380 | 1.380 | | EUR | 92,33 | 127.415,40 | 2,00 |
| Puma SE | Stück | 4.100 | 450 | 350 | EUR | 50,52 | 207.132,00 | 3,25 |
| Siemens Healthineers AG | Stück | 4.800 | 2.400 | 400 | EUR | 52,6 | 252.480,00 | 3,96 |
| Technogym SpA | Stück | 6.770 | | | EUR | 9,09 | 61.539,30 | 0,96 |
| Halma PLC | Stück | 3.300 | 3.300 | | GBP | 22,84 | 86.701,62 | 1,36 |
| Intertek Group PLC | Stück | 4.600 | 4.600 | | GBP | 42,46 | 224.675,12 | 3,52 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | Stück | 4.000 | 1.700 | | GBP | 54,199 | 249.383,77 | 3,91 |
| Rentokil Initial PLC | Stück | 13.200 | 16.500 | 3.300 | GBP | 4,411 | 66.984,06 | 1,05 |
| Tate & Lyle PLC | Stück | 10.500 | 10.500 | | GBP | 6,59 | 79.596,12 | 1,25 |
| Hoya Corp. | Stück | 700 | 700 | | JPY | 17.625 | 78.765,91 | 1,24 |
| Shimano, Inc. | Stück | 1.600 | 200 | | JPY | 21.835 | 223.040,79 | 3,50 |
| Mowi ASA | Stück | 11.400 | | | NOK | 181,6 | 184.645,40 | 2,90 |
| MIPS AB | Stück | 800 | | | SEK | 367,5 | 26.421,00 | 0,41 |
| Thule Group AB | Stück | 6.100 | | | SEK | 276,1 | 151.355,47 | 2,37 |
| Abbott Laboratories | Stück | 1.792 | | | USD | 110,32 | 178.584,79 | 2,80 |
| Agilent Technologies, Inc. | Stück | 1.650 | 700 | 1.050 | USD | 139,39 | 207.762,79 | 3,26 |
| Bio-Techne Corp. | Stück | 1.400 | 140 | | USD | 77,84 | 98.442,60 | 1,54 |
| Centene Corp. | Stück | 3.150 | 1.000 | | USD | 73,89 | 210.256,01 | 3,30 |
| Colgate-Palmolive Co. | Stück | 2.370 | | | USD | 79,16 | 169.475,27 | 2,66 |
| Danaher Corp. | Stück | 1.240 | 640 | | USD | 232,97 | 260.959,97 | 4,09 |
| Edwards Lifesciences Corp. | Stück | 2.000 | 2.000 | | USD | 76,54 | 138.283,59 | 2,17 |
| Eli Lilly & Co. | Stück | 430 | | | USD | 584,46 | 227.025,92 | 3,56 |
| Garmin Ltd. | Stück | 700 | 700 | | USD | 128,7 | 81.382,08 | 1,28 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | Stück | 200 | | | USD | 556,45 | 100.532,93 | 1,58 |
| IQVIA Holdings, Inc. | Stück | 610 | | 631 | USD | 232,4 | 128.061,38 | 2,01 |
| Medtronic PLC | Stück | 4.181 | | | USD | 82,52 | 311.667,55 | 4,89 |
| Pentair PLC | Stück | 1.126 | | 3.574 | USD | 73,04 | 74.293,59 | 1,16 |
| Pfizer, Inc. | Stück | 4.500 | 700 | | USD | 28,8 | 117.073,12 | 1,84 |
| Procter & Gamble Co. | Stück | 1.300 | | 670 | USD | 145,85 | 171.278,16 | 2,69 |
| Steris PLC | Stück | 360 | 60 | | USD | 220,5 | 71.707,29 | 1,12 |
| Ulta Beauty, Inc. | Stück | 250 | 250 | | USD | 489,73 | 110.598,42 | 1,73 |
| UnitedHealth Group, Inc. | Stück | 1.100 | 296 | | USD | 525,28 | 521.958,23 | 8,19 |
| Veralto Corp. | Stück | 1.370 | 1.370 | | USD | 82,88 | 102.570,51 | 1,61 |
| Zoetis, Inc. | Stück | 915 | 215 | | USD | 197,62 | 163.344,38 | 2,56 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 6.066.324,23 | 95,14 |
| Bankguthaben | | | | | | | 307.698,96 | 4,82 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 9,48 | 0,00 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 4.587 | | | | | 615,54 | 0,01 |
| Norwegische Kronen | NOK | 7.648 | | | | | 682,08 | 0,01 |
| Schwedische Kronen | SEK | 7.980 | | | | | 717,12 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 529 | | | | | 608,80 | 0,01 |
| Japanischer Yen | JPY | 95.287 | | | | | 608,34 | 0,01 |
| Schweizer Franken | CHF | 629 | | | | | 677,96 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | 336.284 | | | | | 303.779,64 | 4,76 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 59.246,47 | 0,93 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 8.293,60 | 0,13 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 50.863,94 | 0,80 |
| | | | | | | | 88,93 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 27,13 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 6.433.296,79 | 100,89 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -56.790,99 | -0,89 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -56.790,99 | -0,89 |

DWS Invest ESG Healthy Living

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|---------------------|---------------------------|
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -56.790,99 | -0,89 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 6.376.505,80 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 92,75 |
| Klasse FD | EUR | 91,06 |
| Klasse LC | EUR | 90,93 |
| Klasse LD | EUR | 89,31 |
| Klasse TFC | EUR | 91,89 |
| Klasse XC | EUR | 93,70 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 100,000 |
| Klasse FD | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 3.194,579 |
| Klasse LD | Stück | 919,243 |
| Klasse TFC | Stück | 100,000 |
| Klasse XC | Stück | 63.780,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Health Care Gross Index (in EUR)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 70,605 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 108,298 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 94,286 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|--------------------------|-----|------------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest ESG Healthy Living

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|--------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 112.351,98 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 12.342,16 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -13.590,37 | |
| Summe der Erträge | EUR | 111.103,77 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | 2.321,24 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -26.120,00 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 50.476,58 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -22.035,34 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -1.347,12 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -16.856,18 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -3.116,23 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -14.264,98 | |
| davon: | | | |
| Vertriebskosten | EUR | -11.515,95 | |
| andere | EUR | -2.749,03 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -33.263,27 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 77.840,50 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -200.205,30 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -200.205,30 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -122.364,80 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------|-----------------------|
| Klasse FC 0,92% p.a., | Klasse FD 0,91% p.a., |
| Klasse LC 1,77% p.a., | Klasse LD 1,77% p.a., |
| Klasse TFC 0,91% p.a., | Klasse XC 0,45% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.705,23.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|-------------|---------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | | 6.192.885,16 |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -1.710,05 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -73.311,76 | |
| 4. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -1.853,04 | |
| 5. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 77.840,50 | |
| 6. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -200.205,30 | |
| 7. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 382.860,29 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | EUR | | 6.376.505,80 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|--|-------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | | -200.205,30 |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | | -191.185,76 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | | -9.019,54 |

DWS Invest ESG Healthy Living

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,79 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,05 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | |
|---|-----|--------------|
| 2023 | EUR | 6.376.505,80 |
| 2022 | EUR | 6.192.885,16 |
| 2021 | EUR | 5.747.847,68 |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|--|------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 92,75 |
| | Klasse FD | EUR | 91,06 |
| | Klasse LC | EUR | 90,93 |
| | Klasse LD | EUR | 89,31 |
| | Klasse TFC | EUR | 91,89 |
| 2022 | Klasse XC | EUR | 93,70 |
| | Klasse FC | EUR | 89,36 |
| | Klasse FD | EUR | 89,36 |
| | Klasse LC | EUR | 88,36 |
| | Klasse LD | EUR | 88,40 |
| 2021 | Klasse TFC | EUR | 88,53 |
| | Klasse XC | EUR | 89,86 |
| | Klasse FC | EUR | 106,41 |
| | Klasse FD | EUR | 106,41 |
| | Klasse LC | EUR | 106,12 |
| | Klasse LD | EUR | 106,17 |
| | Klasse TFC | EUR | 105,42 |
| | Klasse XC | EUR | 106,53 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Mobility

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu investiert der Teilfonds hauptsächlich in Aktien, Aktienzertifikate, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genussscheine sowie in Optionsscheine auf Aktien von Emittenten, deren Hauptgeschäftsfeld im Bereich „Mobility“ liegt oder davon profitiert. Der Begriff „Mobility“ umfasst verschiedene Aspekte und Facetten von Mobilität und beinhaltet neben klassischen Anwendungsbereichen wie Verkehr und Logistik auch die sich verändernden Muster der Erreichbarkeit und ihre Auswirkungen auf Lebensgewohnheiten und Arbeitswelt. Die betreffenden Unternehmen sind Teil der mehrstufigen Wertschöpfungskette im Mobility-Sektor. Hierzu zählen Unternehmen und deren Lieferanten in den Bereichen Verkehr, Logistik, saubere Energien, autonomes Fahren, Wasserstoffanwendungen, Batterietechnologien, Cloud-Computing, Immobilien, zyklische Konsumgüter, IT, Online-Plattformen, Lieferservice für Lebensmittel, Sport- und Lifestyle-Fahrzeuge. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Der Teilfonds verzeichnet im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 24,1% je Anteil (Anteilkategorie LC; in Euro; nach BVI-Methode).

DWS Invest ESG Mobility

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | seit Auflegung ¹⁾ |
|-----------------|--------------|--------|------------------------------|
| Kategorie LC | LU2463037890 | 24,1% | 10,6% |
| Kategorie FC | LU2463037544 | 25,2% | 12,2% |
| Kategorie FD | LU2463037627 | 25,2% | 12,2% |
| Kategorie LD | LU2463037973 | 24,1% | 10,6% |
| Kategorie XC | LU2463038195 | 25,8% | 13,0% |

¹⁾ aufgelegt am 16.5.2022

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

Stand: 31.12.2023

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamt Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte bei der Titelauswahl alle Aspekte und Nuancen von „Mobilität“. Räumlich Mobilität: Veränderung der Trends im Arbeitsumfeld und im Freizeitverhalten, also maßgeblich in der der Art und

Weise, wie Immobilien und Güter genutzt werden. Bewegung: Traditionelle Transportmittel wie Autos, Flugzeuge, Eisenbahn sowie neue Innovationen wie Batterietechnik, Wasserstoff und autonomes Fahren. Lifestyle: Berücksichtigung der sich ändernden Erreichbarkeit und ihrer Auswirkungen auf den Lebensstil, z.B. intelligente Uhren, Fitnesstracker, Onlineshopping, Outdooraktivitäten. Im Rahmen des Investitionsprozesses mit fundamentaler Titelselektion, Bewertung, Portfoliokonstruktion und nicht zuletzt der Überwachung/Risikosteuerung war das Portfolio breit aufgestellt. Im Segment räumliche Mobilität engagierte sich der Teilfonds u.a. in Titeln aus den Bereichen Arbeitsumgebung sowie Reise und Unterkunft. Innerhalb des Segments Bewegung wurde in Bereiche wie Transport und Logistik, elektrische Fahrzeuge oder Aufladetechnologien investiert. Beim Thema Lifestyle lag der Fokus auf Smart Devices und Navigation/Tracking. Zu den bevorzugten Unternehmensmerkmalen gehörten insbesondere starke Bilanzen, großer Marktanteil oder Wachstumspotenzial, Qualität der Governance, Ausrichtung auf die Aktionäre, hohe Cash Flow-Generierung, Kosten- oder Technologievorteil, Skalierbarkeit & Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, sowie Preissetzungsmacht.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Mobility

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 1.478.681,66 | 20,40 |
| Telekommunikationsdienste | 1.013.167,52 | 13,98 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 229.150,00 | 3,16 |
| Hauptverbrauchsgüter | 2.753.961,79 | 37,99 |
| Finanzsektor | 117.655,78 | 1,62 |
| Grundstoffe | 90.661,71 | 1,25 |
| Industrien | 1.414.444,74 | 19,51 |
| Summe Aktien | 7.097.723,20 | 97,91 |
| 2. Bankguthaben | 127.533,82 | 1,76 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 56.648,29 | 0,78 |
| 4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 109,91 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -32.953,58 | -0,45 |
| III. Fondsvermögen | 7.249.061,64 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Mobility

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 7.097.723,20 | 97,91 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Canadian National Railway Co. | Stück | 1.000 | | | CAD | 165,7 | 113.173,88 | 1,56 |
| DSV Panalpina A/S | Stück | 850 | | 250 | DKK | 1.189 | 135.608,31 | 1,87 |
| Alfen Beheer BV | Stück | 500 | 500 | | EUR | 60,48 | 30.240,00 | 0,42 |
| Amadeus IT Group SA | Stück | 1.500 | 1.500 | | EUR | 65,14 | 97.710,00 | 1,35 |
| Bayerische Motoren Werke AG | Stück | 1.000 | | | EUR | 100,78 | 100.780,00 | 1,39 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | Stück | 3.400 | | | EUR | 32,53 | 110.602,00 | 1,53 |
| Continental AG | Stück | 1.500 | 1.500 | | EUR | 76,92 | 115.380,00 | 1,59 |
| Daimler Truck Holding AG | Stück | 2.600 | 600 | | EUR | 34,02 | 88.452,00 | 1,22 |
| Deutsche Post AG | Stück | 2.600 | | | EUR | 44,855 | 116.623,00 | 1,61 |
| Dr Ing hc F Porsche AG -Pref- | Stück | 1.000 | | 399 | EUR | 79,9 | 79.900,00 | 1,10 |
| Ebusco Holding NV | Stück | 5.000 | 2.500 | | EUR | 4,822 | 24.110,00 | 0,33 |
| Ferrari NV | Stück | 300 | 300 | 400 | EUR | 306,6 | 91.980,00 | 1,27 |
| Forvia | Stück | 3.600 | | | EUR | 20,62 | 74.232,00 | 1,02 |
| Infineon Technologies AG | Stück | 3.500 | | | EUR | 37,8 | 132.300,00 | 1,83 |
| Mercedes-Benz Group AG | Stück | 2.500 | | | EUR | 62,55 | 156.375,00 | 2,16 |
| Pirelli & C SpA | Stück | 14.000 | 14.000 | | EUR | 4,94 | 69.160,00 | 0,95 |
| Sixt SE | Stück | 1.000 | 1.000 | | EUR | 101,2 | 101.200,00 | 1,40 |
| Stellantis NV | Stück | 5.976 | 3.500 | | EUR | 21,23 | 126.870,48 | 1,75 |
| STMicroelectronics NV | Stück | 3.000 | | | EUR | 45,53 | 136.590,00 | 1,88 |
| Vinci SA | Stück | 1.000 | | | EUR | 113,86 | 113.860,00 | 1,57 |
| Auto Trader Group PLC | Stück | 24.000 | | | GBP | 7,185 | 198.360,49 | 2,74 |
| BYD Co., Ltd | Stück | 4.000 | 1.500 | | HKD | 214,4 | 99.138,90 | 1,37 |
| Bridgestone Corp. | Stück | 2.800 | | | JPY | 5,840 | 104.395,55 | 1,44 |
| Denso Corp. | Stück | 5.600 | 4.600 | | JPY | 2,127 | 76.044,29 | 1,05 |
| FANUC Corp. | Stück | 2.500 | 2.000 | | JPY | 4,147 | 66.188,90 | 0,91 |
| Komatsu Ltd | Stück | 3.300 | | | JPY | 3,688 | 77.699,10 | 1,07 |
| Renesas Electronics Corp. | Stück | 10.000 | | | JPY | 2,549 | 162.734,99 | 2,24 |
| Shin-Etsu Chemical Co., Ltd | Stück | 2.400 | 2.400 | | JPY | 5,917 | 90.661,71 | 1,25 |
| Toyota Motor Corp. | Stück | 8.500 | 1.200 | | JPY | 2.590,5 | 140.576,79 | 1,94 |
| HL Mando Co., Ltd | Stück | 3.200 | 3.200 | | KRW | 39,350 | 88.321,16 | 1,22 |
| Hyundai Mobis Co., Ltd | Stück | 800 | 800 | 700 | KRW | 203,500 | 114.189,05 | 1,58 |
| Samsung SDI Co., Ltd | Stück | 200 | | | KRW | 472.000 | 66.212,82 | 0,91 |
| Volvo AB | Stück | 3.500 | | | SEK | 261,6 | 82.282,54 | 1,14 |
| Volvo Car AB | Stück | 16.187 | 6.000 | | SEK | 32,54 | 47.335,37 | 0,65 |
| AGCO Corp. | Stück | 850 | | | USD | 121,96 | 93.645,85 | 1,29 |
| Airbnb, Inc. | Stück | 600 | 600 | | USD | 137,39 | 74.466,09 | 1,03 |
| Alphabet, Inc. -A- | Stück | 1.200 | | | USD | 140,19 | 151.967,42 | 2,10 |
| Amazon.com, Inc. | Stück | 500 | 500 | | USD | 153,52 | 69.340,53 | 0,96 |
| Amphenol Corp. | Stück | 1.000 | 1.000 | | USD | 99,59 | 89.963,83 | 1,24 |
| Analog Devices, Inc. | Stück | 650 | | | USD | 200,16 | 117.528,41 | 1,62 |
| Aptiv PLC | Stück | 1.600 | 400 | | USD | 90,68 | 131.064,08 | 1,81 |
| Baidu, Inc. -ADR- | Stück | 600 | 200 | | USD | 119,4 | 64.715,42 | 0,89 |
| Booking Holdings, Inc. | Stück | 74 | | | USD | 3.571,24 | 238.727,78 | 3,29 |
| Caterpillar, Inc. | Stück | 500 | | | USD | 296,93 | 134.114,67 | 1,85 |
| ChargePoint Holdings, Inc. | Stück | 9.000 | 3.000 | | USD | 2,38 | 19.349,59 | 0,27 |
| Deere & Co. | Stück | 300 | | | USD | 399,51 | 108.268,25 | 1,49 |
| DoorDash, Inc. | Stück | 1.000 | 1.000 | | USD | 100,41 | 90.704,57 | 1,25 |
| General Motors Co. | Stück | 2.800 | 1.300 | | USD | 36,395 | 92.055,97 | 1,27 |
| Li Auto, Inc. -ADR- | Stück | 2.500 | 2.500 | | USD | 37,55 | 84.801,23 | 1,17 |
| Lucid Group, Inc. | Stück | 10.000 | 3.000 | | USD | 4,255 | 38.437,20 | 0,53 |
| Microsoft Corp. | Stück | 250 | | | USD | 376,8 | 85.094,82 | 1,17 |
| Mobileye Global, Inc. | Stück | 4.000 | | | USD | 44,1 | 159.349,53 | 2,20 |
| NIO, Inc. -ADR- | Stück | 11.000 | 5.600 | | USD | 9,35 | 92.908,72 | 1,28 |
| NVIDIA Corp. | Stück | 600 | | 50 | USD | 498,41 | 270.140,81 | 3,73 |
| NXP Semiconductors NV | Stück | 570 | | | USD | 231,52 | 119.210,79 | 1,64 |
| ON Semiconductor Corp. | Stück | 1.800 | | | USD | 84,8 | 137.886,12 | 1,90 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 770 | | | USD | 144,96 | 100.830,31 | 1,39 |
| Rivian Automotive, Inc. | Stück | 4.000 | 4.000 | | USD | 23,69 | 85.600,69 | 1,18 |
| Sensata Technologies Holding PLC | Stück | 1.700 | | | USD | 37,79 | 58.033,40 | 0,80 |
| Synopsys, Inc. | Stück | 180 | 180 | | USD | 515,77 | 83.865,01 | 1,16 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR- | Stück | 1.400 | | | USD | 104,77 | 132.500,40 | 1,83 |
| TE Connectivity Ltd | Stück | 830 | | | USD | 141,07 | 105.770,60 | 1,46 |
| Tesla, Inc. | Stück | 550 | 300 | 500 | USD | 253,32 | 125.859,03 | 1,74 |
| Uber Technologies, Inc. | Stück | 2.200 | 600 | | USD | 62,84 | 124.885,22 | 1,72 |
| Union Pacific Corp. | Stück | 500 | | | USD | 245,7 | 110.975,56 | 1,53 |
| United Parcel Service, Inc. | Stück | 500 | | | USD | 157,57 | 71.169,80 | 0,98 |
| Visa, Inc. | Stück | 500 | 500 | | USD | 260,49 | 117.655,78 | 1,62 |
| XPeng, Inc. -ADR- | Stück | 6.500 | 3.000 | 2.500 | USD | 14,91 | 87.547,39 | 1,21 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 7.097.723,20 | 97,91 |

DWS Invest ESG Mobility

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|---------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | 127.533,82 | 1,76 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 31.121,04 | 0,43 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 6.033 | | | | | 809,54 | 0,01 |
| Schwedische Kronen | SEK | 83.265 | | | | | 7.482,78 | 0,10 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 56.779 | | | | | 65.313,44 | 0,90 |
| Hongkong Dollar | HKD | 30.690 | | | | | 3.547,80 | 0,05 |
| Japanischer Yen | JPY | 1.374.717 | | | | | 8.776,56 | 0,12 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 4.391 | | | | | 2.999,15 | 0,04 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 5.092.659 | | | | | 3.572,03 | 0,05 |
| US-Dollar | USD | 4.330 | | | | | 3.911,48 | 0,06 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 56.648,29 | 0,78 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 4.009,88 | 0,06 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 50.135,28 | 0,69 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 2.503,13 | 0,03 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 109,91 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 7.282.015,22 | 100,45 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -32.953,58 | -0,45 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -32.953,58 | -0,45 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -32.953,58 | -0,45 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 7.249.061,64 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 112,18 |
| Klasse FD | EUR | 110,41 |
| Klasse LC | EUR | 110,63 |
| Klasse LD | EUR | 108,87 |
| Klasse XC | EUR | 113,02 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 100,000 |
| Klasse FD | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 431,000 |
| Klasse LD | Stück | 121,000 |
| Klasse XC | Stück | 63.406,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 92,044 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 136,962 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 115,113 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest ESG Mobility

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2023

| | | | | |
|---------------------|-----|--------------|-------|---|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest ESG Mobility

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 116.082,26 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 11.958,34 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -18.251,75 | |
| Summe der Erträge | EUR | 109.788,85 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | 6.470,34 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung .. | EUR | -24.585,64 | |
| Erträge aus dem Expense Cap .. | EUR | 50.998,47 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -19.942,49 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -837,09 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -12.937,41 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -3.612,11 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -20.999,83 | |
| davon: | | | |
| Vertriebskosten | EUR | -20.275,59 | |
| andere | EUR | -724,24 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -31.916,10 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 77.872,75 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 43.895,36 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 43.895,36 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 121.768,11 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| Klasse FC 0,91% p.a., | Klasse FD 0,92% p.a., |
| Klasse LC 1,77% p.a., | Klasse LD 1,78% p.a., |
| Klasse XC 0,46% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.283,86.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|---------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -355,20 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | 1.446.828,26 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -5.658,90 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 77.872,75 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 43.895,36 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 1.154.683,07 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 7.249.061,64 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----------|-----------|--|
| EUR | 43.895,36 | | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 46.957,24 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -3.061,88 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,73 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,05 |

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest ESG Mobility

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----------|-----|--------------|
| 2023 | | EUR | 7.249.061,64 |
| 2022 | | EUR | 4.531.796,30 |
| 2021 | | EUR | - |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 112,18 |
| | Klasse FD | EUR | 110,41 |
| | Klasse LC | EUR | 110,63 |
| | Klasse LD | EUR | 108,87 |
| | Klasse XC | EUR | 113,02 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 89,61 |
| | Klasse FD | EUR | 89,61 |
| | Klasse LC | EUR | 89,12 |
| | Klasse LD | EUR | 89,12 |
| | Klasse XC | EUR | 89,86 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | - |
| | Klasse FD | EUR | - |
| | Klasse LC | EUR | - |
| | Klasse LD | EUR | - |
| | Klasse XC | EUR | - |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

(Fusion per 21.11.2023 auf DWS Invest ESG Multi Asset Income)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristige ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Hierzu investierte der Teilfonds in verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate wie Anleihe- oder Indexzertifikate, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, sowie in Partizipations- und Genussscheine. Der defensive Charakter der Strategie ergab sich durch eine Übergewichtung festverzinslicher Anlagen und eine Beschränkung der Aktienanlagen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte waren ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

Der Teilfonds verzeichnete in dem Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zu seiner Fusion am 21. November 2023 einen Wertzuwachs von 2,2% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung) im Berichtszeitraum international aufgestellt. Der Anlage-schwerpunkt lag dabei auf in Euro notierenden Titeln. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement stark

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|--------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse LD | LU1935133790 | 0,3% |
| Klasse LC | LU2098861896 | 0,3% |
| Klasse NC | LU2098862191 | 0,2% |
| Klasse ND | LU1935133956 | 0,2% |
| Klasse PFD | LU1935134335 | 0,5% |
| Klasse TFC | LU2309412620 | 0,9% |

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

Stand: 21.11.2023 (Auflösungssichttag)

in Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Daneben wurde auch in Hochzinsanleihen (High Yield Bonds) und Staatsanleihen aus den Industrieländern investiert. Die Aktienseite war global ausgerichtet und auch breit diversifiziert. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war der Teilfonds grundsätzlich breit aufgestellt mit starker Gewichtung im Gesundheitswesen mit stabilen Erträgen und Finanzsektor. Der Anlagefokus des Managements lag dabei auf europäischen und US-amerikanischen Aktien.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele

Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und

die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Das Teilfondsmanagement begleitete diese Entwicklung an den Kapitalmärkten mit dem Einsatz von Derivaten gegen steigende Zinsen wie auch Absicherungen gegen Kursrückgänge an den Aktienmärkten. Insgesamt konnten damit Kursrückgänge abgedeckt werden. Im 2. Halbjahr 2023 wurde Absicherungen gegen steigende Zinsen sukzessive aufgelöst, wodurch der Zinsrückgang gegen Ende des Jahres sich positiv in der Jahresperformance widerspie-

gelte. Zinsaufschläge für Unternehmensanleihen bildeten sich ebenfalls zurück und führten per Saldo zu einem deutlich positiven Beitrag für die Wertentwicklung. Das teilweise abgesicherte US-Dollar Exposure half die US-Dollarschwäche etwas abzufedern.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

Vermögensübersicht zum 21.11.2023 (Auflösungsstichtag)

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 619.345,10 | 1,62 |
| Telekommunikationsdienste | 542.596,53 | 1,43 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 2.119.278,22 | 5,53 |
| Hauptverbrauchsgüter | 340.101,77 | 0,90 |
| Finanzsektor | 1.078.004,31 | 2,82 |
| Grundstoffe | 443.437,97 | 1,16 |
| Industrien | 662.090,73 | 1,72 |
| Versorger | 511.928,09 | 1,34 |
| Summe Aktien | 6.316.782,72 | 16,52 |
| 2. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 18.381.237,44 | 48,08 |
| Zentralregierungen | 8.558.642,24 | 22,39 |
| Regionalregierungen | 47.566,50 | 0,12 |
| Summe Anleihen | 26.987.446,18 | 70,59 |
| 3. Investmentanteile | | |
| Rentenfonds | 549.880,00 | 1,44 |
| Sonstige Fonds | 3.100.926,40 | 8,11 |
| Aktienfonds | 218.322,00 | 0,57 |
| Summe Investmentanteile | 3.869.128,40 | 10,12 |
| 4. Derivate | 209.303,34 | 0,55 |
| 5. Bankguthaben | 622.724,64 | 1,63 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 342.955,20 | 0,90 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -116.430,40 | -0,31 |
| III. Fondsvermögen | 38.231.910,08 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

Vermögensaufstellung zum 21.11.2023 (Auflösungsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 32.894.888,38 | 86,04 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Allkem Ltd | Stück | 5.000 | 5.000 | | AUD | 9,29 | 27.932,75 | 0,07 |
| Lendlease Corp., Ltd | Stück | 8.000 | | | AUD | 6,59 | 31.703,22 | 0,08 |
| Sonic Healthcare Ltd | Stück | 2.000 | | | AUD | 29,23 | 35.154,98 | 0,09 |
| BCE, Inc. | Stück | 1.000 | | | CAD | 54,16 | 36.118,55 | 0,10 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | Stück | 1.500 | 1.500 | | CAD | 53,99 | 54.007,77 | 0,14 |
| Canadian Tire Corp., Ltd | Stück | 800 | | | CAD | 146,92 | 78.383,12 | 0,21 |
| Nutrien Ltd | Stück | 2.000 | 1.000 | 1.000 | CAD | 77,04 | 102.753,81 | 0,27 |
| Cie Financiere Richemont SA | Stück | 800 | 800 | | CHF | 113,6 | 93.948,65 | 0,25 |
| Georg Fischer AG | Stück | 2.000 | | | CHF | 55,75 | 115.264,90 | 0,30 |
| Nestle SA | Stück | 1.500 | 1.500 | | CHF | 99,24 | 153.886,40 | 0,40 |
| Roche Holding AG | Stück | 300 | | | CHF | 236,8 | 73.438,73 | 0,19 |
| Aegon NV | Stück | 15.000 | 15.000 | | EUR | 4,926 | 73.890,00 | 0,19 |
| Allianz SE | Stück | 500 | | | EUR | 230,55 | 115.275,00 | 0,30 |
| Alstom SA | Stück | 7.000 | | | EUR | 12,505 | 87.535,00 | 0,23 |
| ASML Holding NV | Stück | 140 | 140 | | EUR | 627,3 | 87.822,00 | 0,23 |
| AXA SA | Stück | 6.000 | | | EUR | 28,205 | 169.230,00 | 0,44 |
| Bankinter SA | Stück | 10.000 | 20.000 | 10.000 | EUR | 6,332 | 63.320,00 | 0,17 |
| BASF SE | Stück | 2.000 | | | EUR | 43,885 | 87.770,00 | 0,23 |
| Capgemini SE | Stück | 500 | | | EUR | 179,05 | 89.525,00 | 0,23 |
| Covestro AG | Stück | 2.000 | | | EUR | 48,27 | 96.540,00 | 0,25 |
| Deutsche Post AG | Stück | 2.000 | | 1.000 | EUR | 41,005 | 82.010,00 | 0,22 |
| Deutsche Telekom AG | Stück | 3.000 | | 2.000 | EUR | 21,55 | 64.650,00 | 0,17 |
| DSM-Firmenich AG | Stück | 1.000 | 1.000 | | EUR | 91,45 | 91.450,00 | 0,24 |
| EDP - Energias de Portugal SA | Stück | 20.000 | 20.000 | | EUR | 4,243 | 84.860,00 | 0,22 |
| ENEL SPA | Stück | 30.000 | | | EUR | 6,47 | 194.100,00 | 0,51 |
| Grifols SA | Stück | 10.000 | | | EUR | 12,72 | 127.200,00 | 0,33 |
| Infineon Technologies AG | Stück | 2.000 | 4.000 | 2.000 | EUR | 33,375 | 66.750,00 | 0,18 |
| ING Groep NV | Stück | 15.000 | 20.000 | 5.000 | EUR | 12,708 | 190.620,00 | 0,50 |
| Kerry Group PLC -A- | Stück | 1.500 | 500 | | EUR | 71,76 | 107.640,00 | 0,28 |
| Konecranes Oyj | Stück | 3.000 | 3.000 | | EUR | 34,67 | 104.010,00 | 0,27 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Stück | 3.000 | | 1.000 | EUR | 26,615 | 79.845,00 | 0,21 |
| Mercedes-Benz Group AG | Stück | 1.000 | | 1.000 | EUR | 58,53 | 58.530,00 | 0,15 |
| ProSiebenSat.1 Media SE | Stück | 6.000 | | | EUR | 5,862 | 35.172,00 | 0,09 |
| Prismian SpA | Stück | 1.000 | 2.000 | 1.000 | EUR | 35,78 | 35.780,00 | 0,09 |
| Puma SE | Stück | 2.000 | 2.000 | | EUR | 54,62 | 109.240,00 | 0,29 |
| Sanofi | Stück | 1.000 | | 500 | EUR | 85,26 | 85.260,00 | 0,22 |
| Societe Generale SA | Stück | 5.000 | | | EUR | 22,36 | 111.800,00 | 0,29 |
| STMicroelectronics NV | Stück | 2.000 | 2.000 | 2.000 | EUR | 41,595 | 83.190,00 | 0,22 |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE | Stück | 1.600 | | | EUR | 54,44 | 87.104,00 | 0,23 |
| Unilever PLC | Stück | 1.500 | | | EUR | 43,355 | 65.032,50 | 0,17 |
| AstraZeneca PLC | Stück | 1.000 | 1.000 | | GBP | 101,48 | 116.237,14 | 0,30 |
| Drax Group PLC | Stück | 15.000 | 15.000 | | GBP | 4,297 | 73.827,99 | 0,19 |
| HSBC Holdings PLC | Stück | 10.000 | | | GBP | 6,113 | 70.019,47 | 0,18 |
| Prudential PLC | Stück | 10.000 | 5.000 | | GBP | 9,21 | 105.493,10 | 0,28 |
| Tate & Lyle PLC | Stück | 10.000 | 10.000 | | GBP | 6,31 | 72.275,95 | 0,19 |
| AGCO Corp. | Stück | 1.000 | 1.000 | | USD | 114,73 | 104.733,23 | 0,27 |
| Alphabet, Inc. -A- | Stück | 1.200 | | | USD | 136,66 | 149.702,89 | 0,39 |
| AT&T, Inc. | Stück | 7.000 | | | USD | 16,105 | 102.912,06 | 0,27 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | Stück | 2.000 | | | USD | 48,67 | 88.858,47 | 0,23 |
| Catalent, Inc. | Stück | 2.000 | | 1.000 | USD | 39,74 | 72.554,67 | 0,19 |
| Centene Corp. | Stück | 2.000 | 1.000 | 500 | USD | 72,57 | 132.493,52 | 0,35 |
| Colgate-Palmolive Co. | Stück | 1.000 | | | USD | 75,75 | 69.149,68 | 0,18 |
| CVS Health Corp. | Stück | 2.000 | 2.000 | | USD | 67,88 | 123.930,82 | 0,32 |
| Danaher Corp. | Stück | 400 | 400 | | USD | 217,07 | 79.262,42 | 0,21 |
| Eversource Energy | Stück | 3.000 | 3.000 | | USD | 58,11 | 159.140,10 | 0,42 |
| Invesco Ltd | Stück | 3.000 | | 3.000 | USD | 13,6 | 37.244,97 | 0,10 |
| Medtronic PLC | Stück | 1.500 | | | USD | 78,19 | 107.065,61 | 0,28 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 1.000 | | | USD | 103,41 | 94.399,58 | 0,25 |
| Mondelez International Holdings Netherlands BV -A- | Stück | 1.000 | | | USD | 71,23 | 65.023,52 | 0,17 |
| Oracle Corp. | Stück | 1.000 | 1.000 | | USD | 116,96 | 106.768,92 | 0,28 |
| PayPal Holdings, Inc. | Stück | 3.000 | 1.000 | | USD | 55,66 | 152.430,53 | 0,40 |
| Pfizer, Inc. | Stück | 3.000 | | | USD | 29,9 | 81.884,17 | 0,21 |
| Procter & Gamble Co. | Stück | 1.000 | | | USD | 149,26 | 136.254,53 | 0,36 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 500 | | | USD | 126,15 | 57.579,09 | 0,15 |
| Samsung Electronics Co., Ltd | Stück | 100 | | | USD | 1.399 | 127.710,09 | 0,33 |
| Verizon Communications, Inc. | Stück | 2.009 | | | USD | 37,135 | 68.103,73 | 0,18 |
| Walt Disney Co. | Stück | 1.000 | 1.000 | | USD | 94,14 | 85.937,30 | 0,23 |
| Westrock Co. | Stück | 3.000 | | | USD | 36,9 | 101.054,38 | 0,26 |
| Impala Platinum Holdings Ltd | Stück | 10.000 | | | ZAR | 74,49 | 36.991,41 | 0,10 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 99,018 | 297.054,00 | 0,78 |
| 1,625 % Aroundtown SA (MTN) 2021/perpetual * | EUR | 400.000 | | | % | 30,427 | 121.708,00 | 0,32 |
| 5,50 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2015/2047 * | EUR | 400.000 | | | % | 101,722 | 406.888,00 | 1,06 |
| 3,652 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2023/2026 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 99,441 | 298.323,00 | 0,78 |

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 3,119 % AXA SA (MTN) 2003/perpetual * | EUR | 300.000 | | | % | 78,5 | 235.500,00 | 0,62 |
| 1,00 % Balder Finland Oyj (MTN) 2021/2029 | EUR | 500.000 | | | % | 71,017 | 355.085,00 | 0,93 |
| 3,375 % Banco Santander SA 2023/2026 | EUR | 300.000 | 400.000 | 100.000 | % | 99,414 | 298.242,00 | 0,78 |
| 3,125 % BPCE SFH SA (MTN) 2022/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 98,997 | 197.994,00 | 0,52 |
| 0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025 | EUR | 200.000 | | 200.000 | % | 94,667 | 189.334,00 | 0,50 |
| 2,875 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2022/2027 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 98,961 | 98.961,00 | 0,26 |
| 4,75 % CNP Assurances 2018/perpetual * | EUR | 300.000 | | | % | 93,5 | 280.500,00 | 0,73 |
| 3,25 % Credit Agricole Home Loan SFH SA 2023/2026 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 99,683 | 99.683,00 | 0,26 |
| 0,95 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual * | EUR | 300.000 | | | % | 94,336 | 283.008,00 | 0,74 |
| 1,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2030 * | EUR | 400.000 | | | % | 82,177 | 328.708,00 | 0,86 |
| 3,75 % Deutsche Boerse AG (MTN) 2023/2029 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 100,873 | 302.619,00 | 0,79 |
| 2,944 % Deutsche Postbank Funding Trust I 2004/perpetual * | EUR | 400.000 | | | % | 77,052 | 308.208,00 | 0,81 |
| 0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031 | EUR | 500.000 | | | % | 73,979 | 369.895,00 | 0,97 |
| 0,375 % EDP Finance BV (MTN) 2019/2026 | EUR | 500.000 | | | % | 91,122 | 455.610,00 | 1,19 |
| 1,50 % Engie SA 2020/perpetual * | EUR | 200.000 | | | % | 83,896 | 167.792,00 | 0,44 |
| 1,50 % European Financial Stability Facility (MTN) 2022/2025 | EUR | 430.000 | | | % | 96,567 | 415.238,10 | 1,09 |
| 0,05 % European Investment Bank (MTN) 2022/2029 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 84,143 | 168.286,00 | 0,44 |
| 2,75 % European Investment Bank (MTN) 2023/2028 | EUR | 350.000 | 350.000 | | % | 99,005 | 346.517,50 | 0,91 |
| 0,00 % European Union (MTN) 2021/2028 | EUR | 73.000 | 103.000 | 30.000 | % | 87,565 | 63.922,45 | 0,17 |
| 0,00 % European Union (MTN) 2021/2028 | EUR | 400.000 | | | % | 86,383 | 345.532,00 | 0,90 |
| 2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual * | EUR | 380.000 | | | % | 32,598 | 123.872,40 | 0,32 |
| 2,25 % Iberdrola International BV 2020/perpetual * | EUR | 200.000 | | | % | 84,736 | 169.472,00 | 0,44 |
| 2,00 % Infineon Technologies AG (MTN) 2020/2032 | EUR | 300.000 | | | % | 87,05 | 261.150,00 | 0,68 |
| 3,00 % ING Bank NV 2023/2026 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 98,983 | 395.932,00 | 1,04 |
| 3,00 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027 | EUR | 290.000 | | | % | 70,289 | 203.838,10 | 0,53 |
| 3,40 % Ireland Government Bond (MTN) 2014/2024 | EUR | 1.500.000 | 500.000 | | % | 99,957 | 1.499.355,00 | 3,92 |
| 0,20 % Ireland Government Bond (MTN) 2020/2027 | EUR | 1.000.000 | 500.000 | | % | 91,287 | 912.870,00 | 2,39 |
| 0,00 % Ireland Government Bond (MTN) 2021/2031 | EUR | 500.000 | | | % | 79,817 | 399.085,00 | 1,04 |
| 1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027 | EUR | 400.000 | | | % | 90,434 | 361.736,00 | 0,95 |
| 0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2028 | EUR | 78.000 | 78.000 | | % | 86,681 | 67.611,18 | 0,18 |
| 3,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2023/2031 | EUR | 79.000 | 79.000 | | % | 101,514 | 80.196,06 | 0,21 |
| 2,125 % La Mondiale SAM 2020/2031 | EUR | 600.000 | | | % | 80,973 | 485.838,00 | 1,27 |
| 2,875 % Land Hessen (MTN) 2023/2033 | EUR | 57.000 | 57.000 | | % | 98,415 | 56.096,55 | 0,15 |
| 1,00 % LEG Immobilien SE 2021/2032 | EUR | 200.000 | | | % | 72,428 | 144.856,00 | 0,38 |
| 2,875 % Merck KGaA 2019/2079 * | EUR | 200.000 | | | % | 90,436 | 180.872,00 | 0,47 |
| 2,00 % Netherlands Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 98,985 | 593.910,00 | 1,55 |
| 1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 410.000 | | | % | 83,316 | 341.595,60 | 0,89 |
| 0,00 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 510.000 | | | % | 77,882 | 397.198,20 | 1,04 |
| 4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual * | EUR | 500.000 | | | % | 64,408 | 322.040,00 | 0,84 |
| 2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027 | EUR | 300.000 | | | % | 92,273 | 276.819,00 | 0,72 |
| 1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030 | EUR | 320.000 | | | % | 77,437 | 247.798,40 | 0,65 |
| 2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual * | EUR | 300.000 | | | % | 16,688 | 50.064,00 | 0,13 |
| 3,625 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 300.000 | | | % | 92,396 | 277.188,00 | 0,73 |
| 4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029 | EUR | 260.000 | 260.000 | | % | 100,101 | 260.262,60 | 0,68 |
| 3,80 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024 | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 99,974 | 799.792,00 | 2,09 |
| 0,10 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031 | EUR | 500.000 | | | % | 79,173 | 395.865,00 | 1,04 |
| 3,55 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2023/2033 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 100,013 | 1.000.130,00 | 2,62 |
| 4,874 % Standard Chartered PLC (MTN) 2023/2031 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 100,139 | 400.556,00 | 1,05 |
| 0,00 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2019/2029 | EUR | 57.000 | 57.000 | | % | 83,45 | 47.566,50 | 0,12 |
| 1,25 % Stellantis NV (MTN) 2021/2033 | EUR | 200.000 | | | % | 75,338 | 150.676,00 | 0,39 |
| 5,125 % Sudzucker International Finance BV (MTN) 2022/2027 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 103,459 | 206.918,00 | 0,54 |
| 2,714 % Swiss Re Finance UK PLC (MTN) 2020/2052 * | EUR | 300.000 | | | % | 83,611 | 250.833,00 | 0,66 |
| 3,765 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 | EUR | 106.000 | 106.000 | | % | 100,441 | 106.467,46 | 0,28 |
| 2,625 % UniCredit Bank AG (MTN) 2022/2028 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 97,444 | 97.444,00 | 0,25 |
| 5,125 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028 | GBP | 300.000 | 300.000 | | % | 98,553 | 338.653,48 | 0,89 |
| 5,445 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2010/2029 | GBP | 200.000 | | | % | 99,756 | 228.524,87 | 0,60 |
| 4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 * | GBP | 300.000 | | | % | 96,476 | 331.516,38 | 0,87 |
| 1,425 % Aegon NV 1996/perpetual * | NLG | 450.000 | | | % | 71,565 | 146.136,52 | 0,38 |
| 3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual * | USD | 200.000 | | | % | 75,203 | 137.300,67 | 0,36 |
| 7,747 % AT Securities BV 2017/perpetual * | USD | 500.000 | | | % | 45,704 | 208.608,37 | 0,55 |
| 2,50 % Banco Nacional de Panama -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 200.000 | | | % | 73,906 | 134.932,70 | 0,35 |
| 2,375 % Bermuda Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 204.000 | | | % | 81,553 | 151.871,97 | 0,40 |
| 9,625 % British Telecommunications PLC 2000/2030 | USD | 300.000 | | | % | 119,686 | 327.772,20 | 0,86 |
| 4,875 % CNP Assurances 2021/perpetual * | USD | 600.000 | | | % | 74,33 | 407.120,42 | 1,06 |
| 3,961 % Deutsche Bank AG (MTN) 2019/2025 * | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 97,014 | 265.682,64 | 0,69 |
| 8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030 | USD | 300.000 | | | % | 116,655 | 319.471,50 | 0,84 |
| 5,90 % DNB Bank ASA 1985/perpetual * | USD | 300.000 | | | % | 99,623 | 272.827,65 | 0,71 |
| 1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028 | USD | 500.000 | | | % | 86,119 | 393.075,97 | 1,03 |
| 0,375 % European Investment Bank (MTN) 2020/2025 | USD | 800.000 | | | % | 91,208 | 666.086,19 | 1,74 |
| 4,755 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2022/2028 * | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 96,053 | 263.050,84 | 0,69 |
| 3,50 % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2023/2028 | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 95,623 | 261.873,24 | 0,68 |
| 0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030 | USD | 1.000.000 | | | % | 77,948 | 711.561,46 | 1,86 |
| 1,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026 | USD | 500.000 | | | % | 90,321 | 412.255,30 | 1,08 |

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------|
| 6,25 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2014/2024 | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 98,607 | 180.030,15 | 0,47 |
| 5,843 % Royal Bank of Canada 1986/2085 * | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 90,504 | 247.854,34 | 0,65 |
| 5,125 % Scentre Group Trust 2 -Reg- 2020/2080 * | USD | 300.000 | | | % | 85,676 | 234.632,38 | 0,61 |
| 2,875 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025 | USD | 400.000 | | | % | 96,736 | 353.229,60 | 0,92 |
| 3,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2028 | USD | 600.000 | 600.000 | | % | 96,656 | 529.405,81 | 1,38 |
| 3,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033 | USD | 500.000 | 500.000 | | % | 91,844 | 419.205,64 | 1,10 |
| 0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2023/2025 | USD | 700.000 | 700.000 | | % | 99,359 | 634.913,27 | 1,66 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 409.340,52 | 1,07 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 2,226 % Societe Generale SA 2022/2026 * | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 94,798 | 259.613,90 | 0,68 |
| 3,50 % WEA Finance LLC -144A- (MTN) 2019/2029 | USD | 200.000 | | | % | 82,009 | 149.726,62 | 0,39 |
| Investmentanteile | | | | | | | 3.869.128,40 | 10,12 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS Convertibles -FC- EUR - (0,600%) | Anteile | 4.000 | | | EUR | 137,47 | 549.880,00 | 1,44 |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%) | Anteile | 220 | 576 | 356 | EUR | 14.095,120 | 3.100.926,40 | 8,11 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | |
| Amundi Physical Gold ETC -C- USD - (0,150%) | Anteile | 3.000 | | 5.000 | EUR | 72,774 | 218.322,00 | 0,57 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 37.173.357,30 | 97,23 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 209.303,34 | 0,55 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/USD 6,3 Mio. | | | | | | | 209.303,34 | 0,55 |
| Bankguthaben | | | | | | | 622.724,64 | 1,63 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 566.828,16 | 1,48 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 1.905 | | | | | 255,49 | 0,00 |
| Norwegische Kronen | NOK | 35.649 | | | | | 3.056,88 | 0,01 |
| Schwedische Kronen | SEK | 58.685 | | | | | 5.149,35 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 10.210 | | | | | 6.140,02 | 0,02 |
| Britisches Pfund | GBP | 2.042 | | | | | 2.339,37 | 0,01 |
| Hongkong Dollar | HKD | 99.806 | | | | | 11.688,02 | 0,03 |
| Japanischer Yen | JPY | 1.031.761 | | | | | 6.385,71 | 0,02 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1.971 | | | | | 1.314,78 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 1.668 | | | | | 1.723,84 | 0,01 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 25.139 | | | | | 1.248,42 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 18.179 | | | | | 16.594,60 | 0,04 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 342.955,20 | 0,90 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 4.570,73 | 0,01 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 323.937,59 | 0,85 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 14.446,88 | 0,04 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 38.348.340,48 | 100,31 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -116.430,40 | -0,31 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -116.430,40 | -0,31 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -116.430,40 | -0,31 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 38.231.910,08 | 100,00 |

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.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse LC | EUR | 96,89 |
| Klasse LD | EUR | 98,82 |
| Klasse NC | EUR | 86,09 |
| Klasse ND | EUR | 97,96 |
| Klasse PFD | EUR | 98,59 |
| Klasse TFC | EUR | 92,32 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse LC | Stück | 124.542,83 |
| Klasse LD | Stück | 15.234,46 |
| Klasse NC | Stück | 101.299,84 |
| Klasse ND | Stück | 75.069,05 |
| Klasse PFD | Stück | 44.886,21 |
| Klasse TFC | Stück | 34.081,00 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
65% iBoxx Euro Overall Index, 35% MSCI World High Dividend Yield

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,000 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 68,593 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 55,180 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 21.11.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktriskopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,4, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 5.738.623,22.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte
Barclays Bank Ireland PLC.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 21.11.2023 | | | | |
|-------------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,662922 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,499507 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,967337 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,455139 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,539141 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 161,573373 | = EUR | 1 |
| Niederländischer Gulden | NLG | 2,203710 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,661995 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,396512 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 20,137107 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnote

* Variabler Zinssatz.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 21.11.2023 (Auflösungsstichtag)

| | | | |
|---|------------|----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 197.087,30 | |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 826.502,63 | |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 32.797,30 | |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -29.989,75 | |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 14,60 | |
| Summe der Erträge | EUR | 1.026.412,08 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften | EUR | -50.160,79 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -383.642,59 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -366.636,04 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 14.297,55 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -31.304,10 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -8.767,20 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -13.806,79 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -55.298,82 | |
| davon: | | | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -24.836,55 | |
| andere | EUR | -30.462,27 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -511.676,19 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 514.735,89 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -1.372.468,11 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -1.372.468,11 | |
| V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -857.732,22 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| Klasse LC 1,16% ²⁾ | Klasse LD 1,16% ²⁾ |
| Klasse NC 1,36% ²⁾ | Klasse ND 1,36% ²⁾ |
| Klasse PFD 0,96% ²⁾ | Klasse TFC 0,61% ²⁾ |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.387,31.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -285.557,34 |
| 2. Mittelabfluss (netto) ³⁾ | EUR | -918.932,27 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -37.303,43 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 514.735,89 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -1.372.468,11 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 1.726.050,24 |
| I. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 38.231.910,08 |

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 13.624,89 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | -1.372.468,11 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -1.154.607,96 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -69.768,95 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾ | EUR | -148.091,20 |

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | |
|---|-----|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | |
| 2023 | EUR | 38.231.910,08 |
| 2022 | EUR | 38.605.385,10 |
| 2021 | EUR | 54.324.873,38 |

| | | | |
|--|------------|--------|--------|
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse LC | EUR | 96,89 |
| | Klasse LD | EUR | 98,82 |
| | Klasse NC | EUR | 86,09 |
| | Klasse ND | EUR | 97,96 |
| | Klasse PFD | EUR | 98,59 |
| 2022 | Klasse TFC | EUR | 92,32 |
| | Klasse LC | EUR | 94,84 |
| | Klasse LD | EUR | 98,45 |
| | Klasse NC | EUR | 94,24 |
| | Klasse ND | EUR | 97,79 |
| 2021 | Klasse PFD | EUR | 97,98 |
| | Klasse TFC | EUR | 89,86 |
| | Klasse LC | EUR | 109,09 |
| | Klasse LD | EUR | 114,29 |
| | Klasse NC | EUR | 108,65 |
| | Klasse ND | EUR | 113,81 |
| Klasse PFD | EUR | 113,36 | |
| Klasse TFC | EUR | 102,72 | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,70% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 925.673,83.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung)

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Multi Asset Income ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds weltweit v.a. in Aktien, Anleihen, Zertifikate und Fonds. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds liegt im Allgemeinen auf renditeorientierten Werten wie verzinslichen Wertpapieren und Aktien. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*. Die Anlagepolitik wird auch durch den Einsatz geeigneter Derivate umgesetzt. Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen wurde dabei vom Fondsmanagement aktiv und flexibel gesteuert. DWS Invest ESG Multi Asset Income verzeichnete in den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 3,4% je Anteil (Anteilklasse LD; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------|--------------|--------------------|---------|---------|
| Klasse LD | LU1054320970 | 3,4% | 4,9% | 19,1% |
| Klasse FC | LU1186220148 | 4,0% | 6,8% | 22,7% |
| Klasse LC | LU1054320897 | 3,4% | 4,9% | 19,1% |
| Klasse LDH (P) | LU1769944361 | 4,4% | 3,3% | 16,9% |
| Klasse NC | LU1186218753 | 3,1% | 3,9% | 17,3% |
| Klasse ND | LU1054321192 | 3,1% | 3,9% | 17,3% |
| Klasse PFD | LU1217772232 | 3,7% | 4,6% | 17,4% |
| Klasse TFC | LU2714447294 | 4,6% ¹⁾ | - | - |
| Klasse TFD | LU1663932561 | 4,0% | 6,9% | 22,8% |

¹⁾ Klasse TFC aufgelegt am 21.11.2023

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

Stand: 31.12.2023

Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo

kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahreserlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus. An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflations-

bekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge. Vor diesem Hintergrund verzeichneten die Investments des Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt eine positive Wertentwicklung.

Innerhalb des Aktienportfolios investierte das Teilfondsmanagement global mit Schwerpunkt in den USA und Europa und legte dabei den Fokus auf dividendenstarke Werte.

Auf der Rentenseite legte das Management einen Fokus nach wie vor auf solide Unternehmensanleihen der entwickelten Länder mit Investment-Grade-Rating (BBB- und besser der führenden Ratingagenturen), die Renditevorteile gegenüber Staatsanleihen aufwiesen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung

über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 6.823.884,50 | 4,71 |
| Telekommunikationsdienste | 5.587.447,14 | 3,88 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 13.013.753,62 | 8,99 |
| Energie | 5.328.971,71 | 3,67 |
| Hauptverbrauchsgüter | 2.191.423,97 | 1,51 |
| Finanzsektor | 12.851.690,06 | 8,89 |
| Grundstoffe | 2.251.218,23 | 1,55 |
| Industrien | 1.957.776,79 | 1,35 |
| Versorger | 6.006.919,55 | 4,17 |
| Summe Aktien | 56.013.085,57 | 38,72 |
| 2. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 54.633.802,90 | 37,80 |
| Institute | 487.150,00 | 0,34 |
| Zentralregierungen | 12.878.420,87 | 8,87 |
| Summe Anleihen | 67.999.373,77 | 47,01 |
| 3. Investmentanteile | | |
| Aktienfonds | 9.721.121,45 | 6,72 |
| Sonstige Fonds | 2.987.281,03 | 2,06 |
| Summe Investmentanteile | 12.708.402,48 | 8,78 |
| 4. Derivate | 590.630,95 | 0,41 |
| 5. Bankguthaben | 6.884.609,08 | 4,76 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.032.190,36 | 0,71 |
| 7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 94.889,35 | 0,07 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -306.113,84 | -0,21 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -359.493,06 | -0,25 |
| III. Fondsvermögen | 144.657.574,66 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 123.597.129,79 | 85,44 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Nutrien Ltd | Stück | 8.360 | 8.360 | | CAD | 74,56 | 425.731,57 | 0,29 |
| Toronto-Dominion Bank | Stück | 17.528 | | 3.869 | CAD | 85,37 | 1.022.024,56 | 0,71 |
| Nestle SA | Stück | 2.891 | 1.500 | 307 | CHF | 97,32 | 303.254,01 | 0,21 |
| Roche Holding AG | Stück | 3.856 | 300 | 784 | CHF | 243,45 | 1.011.819,78 | 0,70 |
| SGS SA | Stück | 2.867 | 3.300 | 433 | CHF | 72,44 | 223.852,78 | 0,15 |
| Orsted AS | Stück | 7.489 | | 1.653 | DKK | 374,1 | 375.921,41 | 0,26 |
| Vestas Wind Systems A/S | Stück | 11.768 | | 2.597 | DKK | 214,7 | 339.016,02 | 0,23 |
| Allianz SE | Stück | 6.834 | 500 | 1.399 | EUR | 241,95 | 1.653.486,30 | 1,14 |
| AXA SA | Stück | 69.075 | 6.000 | 13.925 | EUR | 29,46 | 2.034.949,50 | 1,41 |
| BNP Paribas SA | Stück | 18.643 | | 4.115 | EUR | 62,73 | 1.169.475,39 | 0,81 |
| Capgemini SE | Stück | 3.098 | 3.098 | | EUR | 189,85 | 588.155,30 | 0,41 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | Stück | 12.891 | | 2.845 | EUR | 32,53 | 419.344,23 | 0,29 |
| Deutsche Post AG | Stück | 15.329 | 2.000 | 2.942 | EUR | 44,855 | 687.582,30 | 0,47 |
| E.ON SE | Stück | 39.144 | | 8.641 | EUR | 12,15 | 475.599,60 | 0,33 |
| EDP - Energias de Portugal SA | Stück | 187.028 | 20.000 | 36.882 | EUR | 4,564 | 853.595,79 | 0,59 |
| EDP Renovaveis SA | Stück | 43.534 | 572 | 9.484 | EUR | 18,515 | 806.032,01 | 0,56 |
| ENEL SPA | Stück | 119.770 | 30.000 | 19.821 | EUR | 6,739 | 807.130,03 | 0,56 |
| Grifols SA | Stück | 42.404 | 10.000 | 47.533 | EUR | 15,605 | 661.714,42 | 0,46 |
| Iberdrola SA | Stück | 90.829 | | 20.056 | EUR | 11,895 | 1.080.410,96 | 0,75 |
| ING Groep NV | Stück | 190.341 | 15.000 | 38.716 | EUR | 13,566 | 2.582.166,01 | 1,78 |
| Italgas SpA | Stück | 66.015 | 66.015 | | EUR | 5,195 | 342.947,93 | 0,24 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | Stück | 15.655 | 15.655 | | EUR | 23,08 | 361.317,40 | 0,25 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Stück | 33.633 | 3.000 | 6.762 | EUR | 26,055 | 876.307,82 | 0,61 |
| Nordex SE | Stück | 26.032 | | 5.747 | EUR | 10,4 | 270.732,80 | 0,19 |
| Prysmian SpA | Stück | 11.198 | 11.198 | | EUR | 41,29 | 462.365,42 | 0,32 |
| Redeia Corp. SA | Stück | 16.413 | | 3.623 | EUR | 14,92 | 244.881,96 | 0,17 |
| Sanofi | Stück | 1.000 | 1.000 | | EUR | 89,66 | 89.660,00 | 0,06 |
| Smurfit Kappa Group PLC | Stück | 10.769 | | 2.377 | EUR | 35,88 | 386.391,72 | 0,27 |
| Societe Generale SA | Stück | 53.000 | 5.000 | 23.415 | EUR | 24,115 | 1.278.095,00 | 0,88 |
| Veolia Environnement SA | Stück | 19.660 | | 4.340 | EUR | 28,66 | 563.455,60 | 0,39 |
| Vonovia SE | Stück | 30.454 | | 6.722 | EUR | 28,54 | 869.157,16 | 0,60 |
| AstraZeneca PLC | Stück | 4.617 | 4.617 | | GBP | 106 | 562.966,95 | 0,39 |
| Prudential PLC | Stück | 69.087 | 45.947 | 10.860 | GBP | 8,872 | 705.042,74 | 0,49 |
| Smith & Nephew PLC | Stück | 22.290 | | 4.921 | GBP | 10,785 | 276.527,88 | 0,19 |
| Alibaba Group Holding Ltd | Stück | 19.600 | | 4.400 | HKD | 75,6 | 171.292,05 | 0,12 |
| Baidu, Inc. | Stück | 29.950 | 19.300 | 2.350 | HKD | 116,1 | 401.965,14 | 0,28 |
| JD Health International, Inc. | Stück | 45.050 | | 9.950 | HKD | 39,1 | 203.624,91 | 0,14 |
| Meituan | Stück | 44.000 | 21.300 | 5.300 | HKD | 81,9 | 416.577,61 | 0,29 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd | Stück | 55.500 | | 12.500 | HKD | 35,35 | 226.799,32 | 0,16 |
| Tencent Holdings Ltd | Stück | 15.000 | 17.300 | 15.300 | HKD | 293,6 | 509.104,17 | 0,35 |
| Wuxi Biologics Cayman, Inc. | Stück | 39.500 | 48.000 | 8.500 | HKD | 29,6 | 135.159,99 | 0,09 |
| FANUC Corp. | Stück | 19.100 | 22.300 | 3.200 | JPY | 4,147 | 505.683,18 | 0,35 |
| Nintendo Co., Ltd. | Stück | 8.100 | 8.100 | | JPY | 7,359 | 380.552,81 | 0,26 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | Stück | 865.000 | 830.400 | 7.600 | JPY | 172,3 | 951.508,11 | 0,66 |
| Sony Group Corp. | Stück | 9.000 | 4.200 | 2.000 | JPY | 13,410 | 770.517,30 | 0,53 |
| Samsung Electronics Co., Ltd. | Stück | 22.937 | 12.878 | 5.063 | KRW | 78.500 | 1.262.921,42 | 0,87 |
| SK Hynix, Inc. | Stück | 8.800 | 13.000 | 4.200 | KRW | 141.500 | 873.391,92 | 0,60 |
| Mowi ASA | Stück | 16.748 | 20.445 | 3.697 | NOK | 181,6 | 271.266,76 | 0,19 |
| Swedbank AB | Stück | 64.706 | | 14.285 | SEK | 203,3 | 1.182.180,56 | 0,82 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B- | Stück | 67.944 | | 15.000 | SEK | 63,23 | 386.079,00 | 0,27 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd | Stück | 33.000 | | 7.000 | TWD | 593 | 575.992,56 | 0,40 |
| AbbVie, Inc. | Stück | 10.451 | | 2.307 | USD | 154,51 | 1.458.702,22 | 1,01 |
| Agnico Eagle Mines Ltd. | Stück | 10.650 | | 2.350 | USD | 54,7 | 526.246,40 | 0,36 |
| Alibaba Group Holding Ltd -ADR- | Stück | 8.000 | 2.000 | 5.000 | USD | 77,25 | 558.265,36 | 0,39 |
| Automatic Data Processing, Inc. | Stück | 1.339 | 1.339 | | USD | 233,09 | 281.939,82 | 0,19 |
| Baidu, Inc. -ADR- | Stück | 4.505 | | 995 | USD | 119,4 | 485.904,95 | 0,34 |
| Baker Hughes Co. | Stück | 56.328 | 31.328 | 34.851 | USD | 34,17 | 1.738.687,42 | 1,20 |
| Danaher Corp. | Stück | 2.014 | 400 | 357 | USD | 232,97 | 423.849,49 | 0,29 |
| Darling Ingredients, Inc. | Stück | 9.012 | | 1.988 | USD | 50,01 | 407.127,31 | 0,28 |
| Eversource Energy | Stück | 8.225 | 8.225 | | USD | 61,5 | 456.944,26 | 0,32 |
| First Solar, Inc. | Stück | 3.400 | 3.400 | | USD | 173,23 | 532.052,18 | 0,37 |
| Gilead Sciences, Inc. | Stück | 16.052 | | 3.543 | USD | 80,88 | 1.172.796,06 | 0,81 |
| HP, Inc. | Stück | 10.639 | 10.639 | | USD | 30,29 | 291.106,76 | 0,20 |
| Johnson Controls International Plc. | Stück | 2.926 | 2.926 | | USD | 57,71 | 152.537,84 | 0,11 |
| Medtronic PLC | Stück | 13.344 | 1.500 | 2.614 | USD | 82,52 | 994.712,23 | 0,69 |
| Microsoft Corp. | Stück | 3.051 | | 2.069 | USD | 376,8 | 1.038.497,14 | 0,72 |
| Mondelez International Holdings Netherlands BV -A- | Stück | 4.685 | 1.000 | 813 | USD | 72,19 | 305.519,43 | 0,21 |
| Motorola Solutions Inc. | Stück | 2.767 | | 1.794 | USD | 312,62 | 781.408,48 | 0,54 |
| Newmont Corp. | Stück | 24.397 | 15.691 | 4.432 | USD | 41,42 | 912.848,54 | 0,63 |
| NIKE, Inc. | Stück | 1.421 | 1.421 | | USD | 109,24 | 140.225,81 | 0,10 |

DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| PepsiCo, Inc. | Stück | 5.625 | | 1.241 | USD | 169,52 | 861.381,76 | 0,60 |
| Pfizer, Inc. | Stück | 24.395 | 24.395 | | USD | 28,8 | 634.666,41 | 0,44 |
| Procter & Gamble Co. | Stück | 12.897 | 5.298 | 7.464 | USD | 145,85 | 1.699.211,10 | 1,17 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 6.864 | 500 | 1.405 | USD | 144,96 | 898.830,20 | 0,62 |
| Samsung Electronics Co., Ltd. | Stück | 100 | 100 | | USD | 1.498 | 135.320,63 | 0,09 |
| Schlumberger NV | Stück | 25.944 | 25.944 | 13.000 | USD | 52,15 | 1.222.203,30 | 0,84 |
| State Street Corp. | Stück | 1.822 | | 402 | USD | 77,96 | 128.313,52 | 0,09 |
| Sunnova Energy International, Inc. | Stück | 48.000 | 23.186 | 23.186 | USD | 15,84 | 686.828,99 | 0,47 |
| Sunrun, Inc. | Stück | 29.490 | | 6.510 | USD | 20,25 | 539.451,00 | 0,37 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR | Stück | 4.096 | | 904 | USD | 104,77 | 387.658,31 | 0,27 |
| TE Connectivity Ltd | Stück | 1.174 | 1.174 | | USD | 141,07 | 149.608,05 | 0,10 |
| Texas Instruments, Inc. | Stück | 4.989 | | 1.101 | USD | 171,3 | 772.010,26 | 0,53 |
| Trip.com Group Ltd. | Stück | 4.345 | 5.000 | 655 | USD | 35,91 | 140.947,50 | 0,10 |
| Verizon Communications, Inc. | Stück | 23.143 | 2.009 | 4.665 | USD | 37,52 | 784.394,77 | 0,54 |
| Yum China Holdings, Inc. | Stück | 7.209 | | 1.591 | USD | 42,56 | 277.158,91 | 0,19 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 1,375 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2022/2032 | EUR | 2.500.000 | | | % | 84,12 | 2.103.000,00 | 1,45 |
| 2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 600.000 | | | % | 95,611 | 573.666,00 | 0,40 |
| 0,25 % ACEA SpA (MTN) 2021/2030 | EUR | 1.100.000 | | | % | 82,394 | 906.334,00 | 0,63 |
| 2,875 % AIB Group PLC (MTN) 2020/2031 * | EUR | 540.000 | | | % | 95,969 | 518.232,60 | 0,36 |
| 3,625 % AIB Group PLC 2022/2026 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 100,053 | 300.159,00 | 0,21 |
| 1,625 % Arountown SA (MTN) 2021/perpetual * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 32,769 | 131.076,00 | 0,09 |
| 5,125 % ASR Nederland NV 2015/2045 * | EUR | 250.000 | | | % | 101,295 | 253.237,50 | 0,18 |
| 3,375 % ASR Nederland NV 2019/2049 * | EUR | 200.000 | | | % | 93,04 | 186.080,00 | 0,13 |
| 7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 * | EUR | 140.000 | | | % | 113,005 | 158.207,00 | 0,11 |
| 3,625 % ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028 | EUR | 140.000 | 140.000 | | % | 101,334 | 141.867,60 | 0,10 |
| 5,50 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2015/2047 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 104,097 | 416.388,00 | 0,29 |
| 2,124 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2019/2030 | EUR | 1.000.000 | | | % | 88,349 | 883.490,00 | 0,61 |
| 2,429 % Assicurazioni Generali SpA (MTN) 2020/2031 | EUR | 1.300.000 | | | % | 87,606 | 1.138.878,00 | 0,79 |
| 3,652 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd (MTN) 2023/2026 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 100,828 | 302.484,00 | 0,21 |
| 3,119 % AXA SA (MTN) 2003/perpetual * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 79,991 | 239.973,00 | 0,17 |
| 1,00 % Balder Finland Oyj (MTN) 2021/2029 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 76,449 | 382.245,00 | 0,26 |
| 5,25 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 * | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 103,33 | 826.640,00 | 0,57 |
| 3,375 % Banco Santander SA 2023/2026 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 100,666 | 301.998,00 | 0,21 |
| 1,625 % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2031 | EUR | 300.000 | | | % | 85,604 | 256.812,00 | 0,18 |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 * | EUR | 300.000 | | | % | 91,048 | 273.144,00 | 0,19 |
| 3,125 % BPCE SFH SA (MTN) 2022/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 101,322 | 202.644,00 | 0,14 |
| 0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 96,128 | 192.256,00 | 0,13 |
| 0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2016/2026 | EUR | 34.641 | 34.640 | | % | 96,329 | 33.369,12 | 0,02 |
| 0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2016/2026 | EUR | 35.643 | 35.642 | | % | 94,63 | 33.728,50 | 0,02 |
| 0,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027 | EUR | 35.486 | 35.486 | | % | 94,661 | 33.591,40 | 0,02 |
| 0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2017/2027 | EUR | 35.329 | 35.329 | | % | 94,89 | 33.523,80 | 0,02 |
| 0,50 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2018/2028 | EUR | 35.459 | 35.459 | | % | 94,408 | 33.476,42 | 0,02 |
| 2,875 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale (MTN) 2022/2027 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 101,041 | 101.041,00 | 0,07 |
| 0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 * | EUR | 1.300.000 | | | % | 88,235 | 1.147.055,00 | 0,79 |
| 1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030 | EUR | 700.000 | | 300.000 | % | 87,794 | 614.558,00 | 0,43 |
| 4,75 % CNP Assurances 2018/perpetual * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 97,515 | 292.545,00 | 0,20 |
| 2,00 % CNP Assurances 2019/2050 * | EUR | 200.000 | | | % | 86,911 | 173.822,00 | 0,12 |
| 3,25 % Credit Agricole Home Loan SFH SA 2023/2026 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 101,34 | 101.340,00 | 0,07 |
| 2,00 % Credit Agricole SA (MTN) 2019/2029 | EUR | 1.000.000 | | | % | 92,725 | 927.250,00 | 0,64 |
| 0,95 % Deutsche Bahn Finance GmbH 2019/perpetual * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 95,747 | 287.241,00 | 0,20 |
| 1,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2027 | EUR | 200.000 | | | % | 94,018 | 188.036,00 | 0,13 |
| 1,75 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2030 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 87,019 | 348.076,00 | 0,24 |
| 3,75 % Deutsche Boerse AG (MTN) 2023/2029 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 103,988 | 311.964,00 | 0,22 |
| 2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026 | EUR | 1.000.000 | | | % | 32,708 | 327.080,00 | 0,23 |
| 0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 78,601 | 393.005,00 | 0,27 |
| 5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 292.000 | 292.000 | | % | 98,017 | 286.209,64 | 0,20 |
| 0,875 % E.ON SE (MTN) 2020/2031 | EUR | 1.627.000 | | | % | 85,48 | 1.390.759,60 | 0,96 |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 * | EUR | 2.900.000 | | | % | 93,316 | 2.706.164,00 | 1,87 |
| 0,375 % EDP Finance BV (MTN) 2019/2026 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 93,227 | 466.135,00 | 0,32 |
| 3,875 % EDP Finance BV (MTN) 2022/2030 | EUR | 180.000 | | | % | 103,691 | 186.643,80 | 0,13 |
| 1,50 % Engie SA 2020/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 88,341 | 176.682,00 | 0,12 |
| 6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 104,104 | 416.416,00 | 0,29 |
| 1,50 % European Financial Stability Facility (MTN) 2022/2025 | EUR | 430.000 | 430.000 | | % | 97,876 | 420.866,80 | 0,29 |
| 0,05 % European Investment Bank (MTN) 2022/2029 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 87,268 | 174.536,00 | 0,12 |
| 2,75 % European Investment Bank (MTN) 2023/2028 | EUR | 350.000 | 350.000 | | % | 101,637 | 355.729,50 | 0,25 |
| 0,00 % European Union (MTN) 2021/2028 | EUR | 73.000 | 73.000 | | % | 90,236 | 65.872,28 | 0,05 |
| 0,00 % European Union (MTN) 2021/2028 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 89,223 | 356.892,00 | 0,25 |
| 1,125 % Fastighets AB Balder (MTN) 2019/2027 | EUR | 250.000 | | | % | 85,796 | 214.490,00 | 0,15 |
| 3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025 | EUR | 475.000 | | | % | 99,312 | 471.732,00 | 0,33 |
| 2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual * | EUR | 380.000 | 380.000 | | % | 35,168 | 133.638,40 | 0,09 |

DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 100,983 | 605.898,00 | 0,42 |
| 2,25 % Iberdrola International BV 2020/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 89,463 | 178.926,00 | 0,12 |
| 2,00 % Infineon Technologies AG (MTN) 2020/2032 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 91,076 | 273.228,00 | 0,19 |
| 3,00 % ING Bank NV 2023/2026 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 100,313 | 401.252,00 | 0,28 |
| 3,00 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2019/2027 | EUR | 290.000 | 290.000 | | % | 76,292 | 221.246,80 | 0,15 |
| 1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 93,478 | 373.912,00 | 0,26 |
| 5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030 | EUR | 500.000 | | | % | 90,046 | 450.230,00 | 0,31 |
| 5,875 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2019/2031 | EUR | 150.000 | | | % | 89,875 | 134.812,50 | 0,09 |
| 2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual * | EUR | 300.000 | | | % | 97,34 | 292.020,00 | 0,20 |
| 3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 103,799 | 518.995,00 | 0,36 |
| 0,01 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2027 | EUR | 1.297.000 | 1.297.000 | | % | 92,38 | 1.198.168,60 | 0,83 |
| 0,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2028 | EUR | 78.000 | 78.000 | | % | 89,422 | 69.749,16 | 0,05 |
| 3,25 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2023/2031 | EUR | 79.000 | 79.000 | | % | 105,168 | 83.082,72 | 0,06 |
| 2,125 % La Mondiale SAM 2020/2031 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 86,392 | 518.352,00 | 0,36 |
| 2,875 % Land Hessen (MTN) 2023/2033 | EUR | 57.000 | 57.000 | | % | 102,606 | 58.485,42 | 0,04 |
| 0,875 % LEG Immobilien SE (MTN) 2017/2025 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 97,43 | 487.150,00 | 0,34 |
| 1,00 % LEG Immobilien SE 2021/2032 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 78,11 | 156.220,00 | 0,11 |
| 2,00 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2022/2034 | EUR | 1.000.000 | | | % | 78,303 | 783.030,00 | 0,54 |
| 4,375 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 * | EUR | 430.000 | 430.000 | | % | 103,083 | 443.256,90 | 0,31 |
| 1,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2020/2041 * | EUR | 1.900.000 | | | % | 83,182 | 1.580.458,00 | 1,09 |
| 1,50 % Orsted AS 2021/3021 * | EUR | 1.000.000 | | | % | 76,895 | 768.950,00 | 0,53 |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2026 | EUR | 570.000 | 570.000 | | % | 100,47 | 572.679,00 | 0,40 |
| 1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 410.000 | 410.000 | | % | 86,484 | 354.584,40 | 0,25 |
| 1,288 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 510.000 | 510.000 | | % | 81,29 | 414.579,00 | 0,29 |
| 4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 67,74 | 338.700,00 | 0,23 |
| 2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 94,456 | 283.368,00 | 0,20 |
| 2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029 | EUR | 700.000 | | 700.000 | % | 90,744 | 635.208,00 | 0,44 |
| 2,625 % Romanian Government International Bond -Reg- 2020/2040 | EUR | 700.000 | | | % | 67,513 | 472.591,00 | 0,33 |
| 1,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2021/2030 | EUR | 1.431.000 | 320.000 | | % | 81,097 | 1.160.498,07 | 0,80 |
| 6,625 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2022/2029 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 107,022 | 749.154,00 | 0,52 |
| 2,375 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026 | EUR | 190.000 | | | % | 72,773 | 138.268,70 | 0,10 |
| 2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 16,453 | 49.359,00 | 0,03 |
| 3,625 % Sappi Papier Holding GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 96,325 | 288.975,00 | 0,20 |
| 4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029 | EUR | 260.000 | 260.000 | | % | 103,53 | 269.178,00 | 0,19 |
| 4,75 % Senegal Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028 | EUR | 2.085.000 | | 700.000 | % | 92,605 | 1.930.814,25 | 1,33 |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 98,864 | 593.184,00 | 0,41 |
| 0,50 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2029 * | EUR | 700.000 | | | % | 86,835 | 607.845,00 | 0,42 |
| 3,80 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024 | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 100,007 | 800.056,00 | 0,55 |
| 0,10 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 82,683 | 413.415,00 | 0,29 |
| 3,55 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2023/2033 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 104,783 | 1.047.830,00 | 0,72 |
| 4,874 % Standard Chartered PLC (MTN) 2023/2031 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 104,912 | 419.648,00 | 0,29 |
| 0,00 % State of North Rhine-Westphalia Germany (MTN) 2019/2029 | EUR | 57.000 | 57.000 | | % | 86,476 | 49.291,32 | 0,03 |
| 1,25 % Stellantis NV (MTN) 2021/2033 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 80,781 | 161.562,00 | 0,11 |
| 5,125 % Sudzucker International Finance BV (MTN) 2022/2027 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 105,644 | 211.288,00 | 0,15 |
| 2,714 % Swiss Re Finance UK PLC (MTN) 2020/2052 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 88,996 | 266.988,00 | 0,18 |
| 7,75 % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033 | EUR | 910.000 | | | % | 116,91 | 1.063.881,00 | 0,74 |
| 2,375 % Telecom Italia SpA (MTN) 2017/2027 | EUR | 550.000 | 550.000 | | % | 93,7 | 515.350,00 | 0,36 |
| 3,765 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2023/2026 | EUR | 106.000 | 106.000 | | % | 102,019 | 108.140,14 | 0,07 |
| 1,375 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2021/2033 | EUR | 500.000 | | | % | 82,462 | 412.310,00 | 0,29 |
| 2,625 % UniCredit Bank AG (MTN) 2022/2028 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 99,831 | 99.831,00 | 0,07 |
| 2,731 % UniCredit SpA 2020/2032 * | EUR | 200.000 | | | % | 93,938 | 187.876,00 | 0,13 |
| 1,50 % Vestas Wind Systems Finance BV (MTN) 2022/2029 | EUR | 620.000 | | | % | 91,668 | 568.341,60 | 0,39 |
| 5,125 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028 | GBP | 300.000 | 300.000 | | % | 101,76 | 351.168,47 | 0,24 |
| 2,50 % Orsted AS 2021/3021 * | GBP | 440.000 | | | % | 66,576 | 336.967,13 | 0,23 |
| 5,445 % Telefonica Emisiones SA (MTN) 2010/2029 | GBP | 200.000 | 200.000 | | % | 103,611 | 238.370,78 | 0,16 |
| 4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2028 * | GBP | 300.000 | 300.000 | | % | 97,562 | 336.681,39 | 0,23 |
| 1,425 % Aegon NV 1996/perpetual * | NLG | 450.000 | 450.000 | | % | 70,017 | 142.975,48 | 0,10 |
| 3,20 % Allianz SE -Reg- 2021/perpetual * | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 79,414 | 143.476,00 | 0,10 |
| 7,747 % AT Securities BV 2017/perpetual * | USD | 500.000 | 500.000 | | % | 45,862 | 207.145,35 | 0,14 |
| 2,50 % Banco Nacional de Panama -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 74,989 | 135.481,43 | 0,09 |
| 6,11 % Bank of America Corp. 2007/2037 | USD | 200.000 | | | % | 106,959 | 193.241,11 | 0,13 |
| 2,375 % Bermuda Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 204.000 | 204.000 | | % | 86,017 | 158.513,65 | 0,11 |

DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| 9,625 % British Telecommunications PLC 2000/2030 | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 123,889 | 335.742,41 | 0,23 |
| 6,625 % Citigroup, Inc. 2002/2032 | USD | 236.000 | | | % | 108,964 | 232.298,95 | 0,16 |
| 4,875 % CNP Assurances 2021/perpetual * | USD | 600.000 | 600.000 | | % | 78,564 | 425.820,97 | 0,29 |
| 4,50 % Colombia Government International Bond 2018/2029 | USD | 972.000 | | | % | 93,719 | 822.898,20 | 0,57 |
| 4,78 % CVS Health Corp. 2018/2038 | USD | 300.000 | | | % | 94,835 | 257.005,32 | 0,18 |
| 3,961 % Deutsche Bank AG (MTN) 2019/2025 * | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 98,352 | 266.536,48 | 0,18 |
| 8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030 | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 120,578 | 326.769,52 | 0,23 |
| 5,90 % DNB Bank ASA 1985/perpetual * | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 99,817 | 270.506,67 | 0,19 |
| 6,00 % Dominican Republic International Bond -Reg- (MTN) 2018/2028 | USD | 852.000 | | | % | 100,322 | 772.125,65 | 0,53 |
| 1,71 % EDP Finance BV -Reg- (MTN) 2020/2028 | USD | 1.400.000 | 500.000 | | % | 88,888 | 1.124.147,69 | 0,78 |
| 0,375 % European Investment Bank (MTN) 2020/2025 | USD | 800.000 | 800.000 | | % | 92,6 | 669.195,75 | 0,46 |
| 4,755 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2022/2028 * | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 98,513 | 266.972,79 | 0,18 |
| 6,976 % ING Groep NV 2023/2027 * | USD | 645.000 | 645.000 | | % | 100,426 | 585.137,70 | 0,40 |
| 3,50 % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2023/2028 | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 97,882 | 265.262,77 | 0,18 |
| 1,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2019/2029 | USD | 2.871.000 | | | % | 88,798 | 2.302.971,59 | 1,59 |
| 0,75 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2020/2030 | USD | 5.702.000 | 1.000.000 | 1.861.000 | % | 81,385 | 4.192.027,32 | 2,90 |
| 1,00 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (MTN) 2021/2026 | USD | 500.000 | 500.000 | | % | 91,97 | 415.401,82 | 0,29 |
| 6,25 % Norddeutsche Landesbank-Girozentrale (MTN) 2014/2024 | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 98,961 | 178.791,26 | 0,12 |
| 5,843 % Royal Bank of Canada 1986/2085 * | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 91,048 | 246.742,45 | 0,17 |
| 3,925 % Tencent Holdings Ltd -Reg- 2018/2038 | USD | 300.000 | | | % | 85,249 | 231.027,01 | 0,16 |
| 5,50 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 600.000 | | 700.000 | % | 96,079 | 520.753,18 | 0,36 |
| 2,875 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025 | USD | 400.000 | 400.000 | | % | 97,686 | 352.973,83 | 0,24 |
| 3,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2028 | USD | 600.000 | 600.000 | | % | 98,898 | 536.034,68 | 0,37 |
| 3,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2023/2033 | USD | 500.000 | 500.000 | | % | 96,25 | 434.733,34 | 0,30 |
| 4,625 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2023/2025 | USD | 700.000 | 700.000 | | % | 100,207 | 633.648,54 | 0,44 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 415.329,55 | 0,29 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 2,226 % Societe Generale SA 2022/2026 * | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 96,144 | 260.552,74 | 0,18 |
| 3,50 % WEA Finance LLC -144A- (MTN) 2019/2029 | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 85,669 | 154.776,81 | 0,11 |
| Investmentanteile | | | | | | | 12.708.402,48 | 8,78 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%) | | 211 | 428 | 217 | EUR | 14.157,730 | 2.987.281,03 | 2,06 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -FC- EUR - (0,750%) | | 5.025 | 5.025 | | EUR | 145,34 | 730.333,50 | 0,50 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG European Small/Mid Cap -XC- EUR - (0,350%) | | 37.864 | | | EUR | 148,51 | 5.623.182,64 | 3,89 |
| Xtrackers (IE) plc - Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF -IC- USD - (0,100%) | | 179.147 | | 27.025 | EUR | 18,798 | 3.367.605,31 | 2,33 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 136.720.861,82 | 94,51 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | -50.500,20 | -0,04 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO STOXX 50 03/2024 (DB) | Stück | -31 | | 31 | | | 5.270,00 | 0,00 |
| S+P500 EMINI FUT MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -8 | | 8 | | | -55.770,20 | -0,04 |
| Zins-Derivate | | | | | | | 38.707,70 | 0,03 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -11 | | 11 | | | -39.209,99 | -0,03 |
| JPN 10Y BOND(OSE) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -25 | | 25 | | | -279.311,72 | -0,19 |
| US 10YR NOTE (CBT)MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 79 | 79 | | | | 244.198,74 | 0,17 |
| US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 56 | 56 | | | | 113.030,67 | 0,08 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 602.423,45 | 0,42 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |

DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| AUD/EUR 1,2 Mio. | | | | | | | 13.021,55 | 0,01 |
| JPY/EUR 999,1 Mio. | | | | | | | 180.807,92 | 0,13 |
| NOK/EUR 76,8 Mio. | | | | | | | 216.768,21 | 0,15 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/EUR 0,2 Mio. | | | | | | | -9,87 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/CAD 0,1 Mio. | | | | | | | -35,61 | 0,00 |
| EUR/CHF 1,4 Mio. | | | | | | | -51.931,19 | -0,04 |
| EUR/DKK 0,1 Mio. | | | | | | | -0,04 | 0,00 |
| EUR/GBP 2,6 Mio. | | | | | | | 7.094,98 | 0,00 |
| EUR/HKD 0,1 Mio. | | | | | | | 48,12 | 0,00 |
| EUR/SEK 0,1 Mio. | | | | | | | -47,15 | 0,00 |
| EUR/USD 35,4 Mio. | | | | | | | 209.953,99 | 0,15 |
| USD/KRW 4,8 Mio. | | | | | | | -19,70 | 0,00 |
| USD/TWD 0,1 Mio. | | | | | | | -39,16 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/AUD 0,1 Mio. | | | | | | | -5,55 | 0,00 |
| EUR/GBP 0,1 Mio. | | | | | | | -65,70 | 0,00 |
| EUR/JPY 150,7 Mio. | | | | | | | 28.759,12 | 0,02 |
| EUR/NOK 1,9 Mio. | | | | | | | 4.732,85 | 0,00 |
| EUR/USD 1,3 Mio. | | | | | | | -6.609,32 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| | | | | | | | 6.884.609,08 | 4,76 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 4.442.837,77 | 3,07 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 570.675 | | | | | 76.572,82 | 0,05 |
| Norwegische Kronen | NOK | 766.701 | | | | | 68.382,29 | 0,05 |
| Schwedische Kronen | SEK | 816.708 | | | | | 73.395,35 | 0,05 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 116.611 | | | | | 71.804,84 | 0,05 |
| Britisches Pfund | GBP | 244.213 | | | | | 280.921,96 | 0,20 |
| Hongkong Dollar | HKD | 603.544 | | | | | 69.769,89 | 0,05 |
| Indonesische Rupie | IDR | 94.932 | | | | | 5,57 | 0,00 |
| Israelischer Schekel | ILS | 370.355 | | | | | 92.621,25 | 0,06 |
| Japanischer Yen | JPY | 136.170.448 | | | | | 869.348,63 | 0,60 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 135.786 | | | | | 92.742,88 | 0,06 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 5.061.915 | | | | | 148.992,05 | 0,10 |
| Schweizer Franken | CHF | 67.671 | | | | | 72.939,05 | 0,05 |
| Singapur Dollar | SGD | 139.330 | | | | | 95.365,02 | 0,07 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 804.269 | | | | | 39.627,99 | 0,03 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 88.685.252 | | | | | 62.204,45 | 0,04 |
| US-Dollar | USD | 362.075 | | | | | 327.077,27 | 0,23 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| | | | | | | | 1.032.190,36 | 0,71 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 62.760,52 | 0,04 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 928.623,89 | 0,64 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 14.446,88 | 0,01 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 26.359,07 | 0,02 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | | |
| | | | | | | | 94.889,35 | 0,07 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | | | |
| | | | | | | | 145.756.236,76 | 100,76 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | | | | | | | -306.113,84 | -0,21 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -306.113,84 | -0,21 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | | |
| | | | | | | | -359.493,06 | -0,25 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | | | | | | | -1.098.662,10 | -0,76 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | |
| | | | | | | | 144.657.574,66 | 100,00 |

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.

DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 122,35 |
| Klasse LC | EUR | 115,88 |
| Klasse LD | EUR | 90,38 |
| Klasse LDH (P) | EUR | 88,35 |
| Klasse NC | EUR | 112,82 |
| Klasse ND | EUR | 87,22 |
| Klasse PFD | EUR | 95,30 |
| Klasse TFC | EUR | 104,60 |
| Klasse TFD | EUR | 93,95 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 299.659,127 |
| Klasse LC | Stück | 361.290,484 |
| Klasse LD | Stück | 311.966,062 |
| Klasse LDH (P) | Stück | 1.968,050 |
| Klasse NC | Stück | 112.561,973 |
| Klasse ND | Stück | 173.825,414 |
| Klasse PFD | Stück | 66.983,846 |
| Klasse TFC | Stück | 31.848,596 |
| Klasse TFD | Stück | 1.928,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

55% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 35% BBG High Yield 2% Issuer Capped Index EUR Hedged, 10% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index - in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 55,167 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 78,731 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 67,086 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,8, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 87.137.421,16.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-------------------------------|-----|---------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Indonesische Rupie | IDR | 17.044,485920 | = EUR | 1 |
| Israelischer Schekel | ILS | 3,998596 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Niederländischer Gulden | NLG | 2,203710 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 33,974397 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 20,295469 | = EUR | 1 |

DWS Invest ESG Multi Asset Income

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 1.951.002,18 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 1.914.633,14 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 181.402,63 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -280.046,26 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 69,82 |
| davon: | | |
| andere | EUR | 69,82 |
| Summe der Erträge | EUR | 3.767.061,51 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -779,54 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.460.750,12 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -1.427.685,43 |
| Administrationsvergütung | EUR | -33.064,69 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -5.720,22 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -22.242,97 |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -65.261,42 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -103.595,39 |
| davon: | | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -11.075,61 |
| andere | EUR | -92.519,78 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.658.349,66 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 2.108.711,85 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 507.572,03 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 507.572,03 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.616.283,88 |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------|----------------------------------|
| Klasse FC 0,71% p.a., | Klasse LC 1,30% p.a., |
| Klasse LD 1,31% p.a., | Klasse LDH (P) 1,34% p.a., |
| Klasse NC 1,59% p.a., | Klasse ND 1,60% p.a., |
| Klasse PFD 0,93% p.a., | Klasse TFC 0,07% ⁵⁾ , |
| Klasse TFD 0,72% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

⁵⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 31.377,24.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| | | | | |
|---|-----|----------------|------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR | 159.533.828,80 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -2.641.262,93 | | |
| 2. Mittelabfluss (netto) 2) 3) | EUR | -17.995.085,98 | | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 539.759,94 | | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 2.108.711,85 | | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 507.572,03 | | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 2.604.050,95 | | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR | 144.657.574,66 |

²⁾ Davon Mittelzuflüsse aus der Fusion von Fonds in Höhe von EUR 38.231.910,08.

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 4.971,89 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 507.572,03 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 3.070.942,34 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 61.375,46 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾ | EUR | -2.624.745,77 |

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG Multi Asset Income

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,50 |

Klasse LDH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,50 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,50 |

Klasse PFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,50 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,50 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | EUR | |
|---|-----|----------------|
| 2023 | EUR | 144.657.574,66 |
| 2022 | EUR | 159.533.828,80 |
| 2021 | EUR | 211.719.865,80 |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|------|----------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 122,35 |
| | Klasse LC | EUR | 115,88 |
| | Klasse LD | EUR | 90,38 |
| | Klasse LDH (P) | EUR | 88,35 |
| | Klasse NC | EUR | 112,82 |
| | Klasse ND | EUR | 87,22 |
| | Klasse PFD | EUR | 95,30 |
| | Klasse TFC | EUR | 104,60 |
| | Klasse TFD | EUR | 93,95 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 117,64 |
| | Klasse LC | EUR | 112,09 |
| | Klasse LD | EUR | 91,42 |
| | Klasse LDH (P) | EUR | 88,61 |
| | Klasse NC | EUR | 109,47 |
| | Klasse ND | EUR | 88,61 |
| | Klasse PFD | EUR | 95,87 |
| | Klasse TFC | EUR | - |
| | Klasse TFD | EUR | 94,33 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 125,41 |
| | Klasse LC | EUR | 120,21 |
| | Klasse LD | EUR | 102,18 |
| | Klasse LDH (P) | EUR | 99,80 |
| | Klasse NC | EUR | 117,75 |
| | Klasse ND | EUR | 99,46 |
| | Klasse PFD | EUR | 106,99 |
| | Klasse TFC | EUR | - |
| | Klasse TFD | EUR | 104,61 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,21% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.454.235,88.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investiert in Infrastruktursegmente, in denen sich ein bedeutender Wandel vollzogen hat und die eine neue Generation von Sachanlagen darstellen. Diese Vermögenswerte haben einen engen Bezug zu strukturellen Wachstumstrends wie Digitalisierung und Dekarbonisierung und werden unseren Alltag in naher Zukunft erheblich beeinflussen und bestimmen. Der Teilfonds gruppiert seine Anlagen rund um geänderte Konsummuster und die Nachfrage nach „intelligenten“ und ebenso nachhaltigen Lösungen auf Basis technologischer Fortschritte, wie sie für intelligente Städte, Smart Homes und intelligente Gebäude benötigt werden. Der Teilfonds investiert vorwiegend in Aktien weltweiter Emittenten, die sich neben ihrem finanziellen Erfolg durch hohe Leistung in den Bereichen Umwelt, Soziales und Corporate Governance (Environmental, Social und Corporate Governance, kurz: ESG) auszeichnen. Die ESG-Leistung eines Unternehmens bemisst sich unabhängig vom finanziellen Erfolg nach der Anwendung anerkannter ökologischer und sozialer Standards und der Grundsätze einer guten Unternehmensführung. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Standards für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung ¹⁾ |
|-----------------------------|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Klasse LC | LU2162004548 | -2,5% | 0,5% | 9,5% |
| Klasse FC | LU2162004381 | -1,7% | 2,9% | 12,7% |
| Klasse FD | LU2162004464 | -1,7% | 2,9% | 12,7% |
| Klasse LD | LU2162004621 | -2,5% | 0,5% | 9,5% |
| Klasse NC | LU2255692746 | -3,0% | – | -0,8% |
| Klasse PFC | LU2244930967 | -2,6% | – | -0,4% |
| Klasse TFC | LU2162004894 | -1,8% | 2,8% | 12,7% |
| Klasse TFD | LU2162004977 | -1,7% | 2,9% | 12,7% |
| Klasse XC | LU2162005354 | -1,4% | 4,1% | 14,4% |
| Klasse XD | LU2162005438 | -1,4% | 4,2% | 14,4% |
| Klasse USD XC ³⁾ | LU2162005198 | 0,0% | -8,2% | 14,7% ²⁾ |
| Klasse USD XD ³⁾ | LU2162005271 | 2,2% | -6,2% | 17,2% |

¹⁾ Klassen FC, FD, LC, LD, TFC, TFD, XC, XD und USD XD aufgelegt am 15.5.2020 /

Klassen NC und PFC aufgelegt am 29.1.2021

²⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 31.1.2023

³⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 2,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure erzielte im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 nominale negative Erträge.

Vereinfacht gesagt übertrafen die meisten Assetklassen die Erwartungen für das Berichtsjahr, da man allgemein davon ausgegangen war, dass die USA (und andere Regionen der Welt) in eine Rezession abrutschen würden. Dennoch war 2023 ein volatiles Jahr für risikoreichere Anlagen. Globale Aktien verzeichneten solide Zuwächse, die größtenteils dem starken Anstieg einiger Tech-Aktien bis Ende des Jahres

zu verdanken waren. Die Zentralbanken waren überwiegend auf Straffungskurs, schienen jedoch gegen Ende des Jahres die Zügel ein wenig zu lockern. Die längerfristigen Zinssätze stiegen sowohl real als auch nominal – mit entsprechend negativen Auswirkungen –, begannen jedoch in den letzten beiden Monaten des Jahres nachzugeben. Die USA überstanden ein kurzes Krisen-Intermezzo im Bankensektor, eine Pattsituation bei der Schuldenobergrenze und einen intensiven politischen Schlagabtausch um die Aufstellung des Haushalts. Die erwartete Wirtschaftserholung in China trat trotz mehrerer Starthilfen nicht ein. In einigen Bereichen schrumpfte die Wirtschaft sogar. Der Russland-Ukraine-Konflikt hielt an, ohne dass eine Seite wirkliche Vorteile errang. Später im Jahr flammte der Konflikt im Nahen Osten neu auf.

Der Teilfonds verzeichnete einen moderaten Rückgang und schnitt schwächer als der breitere Aktienmarkt, gemessen am MSCI World Index, ab, da das Umfeld im Berichtsjahr überwiegend durch höhere Zinsen gekennzeichnet war. Die höheren Zinsen belasteten einige zinsempfindlichere Infrastruktur-Teilektoren, wie Aktien aus dem Kommunikations- und Versorgungssektor. Werte aus dem Bereich Clean Energy entwickelten sich besonders schwach, da Kostensteigerungen, etwa bei Offshore-Windkraftprojekten in den USA, zu Verzögerungen, Wertberichtigungen und einigen Stornierungen führten. Dies wurde durch solide Gewinne in dem zyklischeren Teilsektor Verkehr teilweise ausgeglichen. E-Commerce-Immobilien und Rechenzentren waren ebenfalls Lichtblicke im Berichtsjahr.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 ein negatives Anlageergebnis. Hinsichtlich des Performancebeitrags kam der größte positive Beitrag von den Sektoren Verkehr, E-Commerce-Immobilien und Datenmanagement. Der Verkehrssektor legte einen starken Jahresauftakt hin, zu dem die weltweit bessere Stimmung und solide Verkehrstrends beitrugen. Unterstützend dürften auch der breitere Aufschwung an den Märkten und das allgemein besser als erwartete Wirtschaftswachstum gewirkt haben. Zu den Top-Performern zählte Ferrovial, dessen wichtiges Geschäft mit Konzessionen gut läuft. E-Commerce-Immobilien profitierten vom positiven Beitrag der australischen börsennotierten Goodman Group und der briti-

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Letzter Preis der Anteilklasse (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|---------------|--------------|---------------------------------------|
| Klasse USD XC | LU2162005198 | 114,69 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 30.12.2022

schen börsennotierten Segro PLC. Der Bereich Datenmanagement, allen voran Rechenzentren, leistete im Berichtsjahr ebenfalls einen soliden Performance-Beitrag. Die branchenweite Nachfrage im Rechenzentrum-Segment erreichte ein Allzeithoch, und der KI-Trend treibt den nächsten Wachstumszyklus voran. Auf der anderen Seite bekamen die Teilsektoren Smart Grid und erneuerbare Energien im Berichtszeitraum die höheren Zinsen zu spüren, mit entsprechend negativen Auswirkungen auf das Anlageergebnis. Im Bereich Smart Grid belastete vor allem NextEra Energy Partners LP das Anlageergebnis. Die Aktie gab nach einer negativen Prognosekorrektur in einem herausfordernden Marktumfeld mit höheren Kapitalkosten deutlich nach. Ein weiterer negativer Performancebeitrag kam von dem US-amerikanischen Versorgungsunternehmen Exelon Corporation, das durch höhere Zinsen belastet wurde. Zudem deuteten von der Handelskommission von Illinois getroffene Maßnahmen auf eine mögliche Verschlechterung des regulatorischen Umfelds hin. Schließlich war bei den erneuerbaren Energien der dänische Spezialist für Offshore-Windparks Ørsted das klare Schlusslicht. Die Aktie von Ørsted befand sich über weite Teile des Jahres auf Talfahrt, die durch Bedenken im Hinblick auf das Wertsteigerungspotenzial und höhere Zinsen ausgelöst

wurde. Der Rückgang beschleunigte sich im zweiten Halbjahr, vor allem Ende August, nachdem Ørsted Wertberichtigungen auf drei Offshore-Windprojekte in den USA (Ocean Wind 1 in New Jersey, Sunrise Wind in New York und Revolution Wind in Connecticut) bekanntgegeben hatte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Telekommunikationsdienste | 2.937.923,65 | 0,99 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 6.502.200,89 | 2,18 |
| Energie | 6.099.664,75 | 2,05 |
| Finanzsektor | 69.472.121,31 | 23,34 |
| Industrien | 49.709.478,87 | 16,69 |
| Versorger | 161.578.095,76 | 54,28 |
| Summe Aktien | 296.299.485,23 | 99,53 |
| 2. Bankguthaben | 1.814.264,30 | 0,61 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 850.221,92 | 0,29 |
| 4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 27.743,26 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -469.899,37 | -0,16 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -826.333,40 | -0,28 |
| III. Fondsvermögen | 297.695.481,94 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 296.299.485,23 | 99,53 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Goodman Group REIT | Stück | 323.226 | 25.530 | 9.600 | AUD | 25,3 | 5.035.473,48 | 1,69 |
| Alupar Investimento SA | Stück | 174.700 | 178.130 | 3.430 | BRL | 31,51 | 1.023.697,78 | 0,34 |
| Orizon Valorizacao de Residuos SA | Stück | 279.920 | 285.420 | 5.500 | BRL | 38,66 | 2.012.455,25 | 0,68 |
| EverGen Infrastructure Corp. | Stück | 98.070 | 100.000 | 1.930 | CAD | 2,65 | 177.503,01 | 0,06 |
| Hydro One Ltd | Stück | 385.801 | 63.740 | 7.570 | CAD | 39,3 | 10.355.702,94 | 3,48 |
| Tidewater Renewables Ltd | Stück | 170.020 | 49.630 | 3.340 | CAD | 7,66 | 889.513,34 | 0,30 |
| Orsted AS | Stück | 101.100 | 79.640 | 105.500 | DKK | 374,1 | 5.074.863,68 | 1,70 |
| A2A SpA | Stück | 382.890 | 390.400 | 7.510 | EUR | 1,868 | 715.238,52 | 0,24 |
| Cellnex Telecom SA | Stück | 393.380 | 119.131 | 63.930 | EUR | 35,7 | 14.043.666,00 | 4,72 |
| E.ON SE | Stück | 734.025 | 218.490 | 15.210 | EUR | 12,15 | 8.918.403,75 | 3,00 |
| Elia Group SA | Stück | 26.798 | 10.210 | 550 | EUR | 113,4 | 3.038.893,20 | 1,02 |
| Enav SpA | Stück | 1.250.250 | 1.274.800 | 24.550 | EUR | 3,438 | 4.298.359,50 | 1,44 |
| ERG SpA | Stück | 173.420 | 176.820 | 3.400 | EUR | 29,02 | 5.032.648,40 | 1,69 |
| Ferrovial SE | Stück | 233.659 | 238.249 | 4.590 | EUR | 33,06 | 7.724.766,54 | 2,59 |
| Getlink SE | Stück | 304.645 | 6.590 | 6.440 | EUR | 16,62 | 5.063.199,90 | 1,70 |
| Iberdrola SA | Stück | 641.240 | 436.690 | 12.920 | EUR | 11,895 | 7.627.549,80 | 2,56 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA | Stück | 258.620 | 263.690 | 5.070 | EUR | 11,485 | 2.970.250,70 | 1,00 |
| Redeia Corp. SA | Stück | 380.575 | 134.330 | 29.770 | EUR | 14,92 | 5.678.179,00 | 1,91 |
| Snam SpA | Stück | 1.757.180 | 1.845.170 | 87.990 | EUR | 4,662 | 8.191.973,16 | 2,75 |
| Terna Rete Elettrica Nazionale SpA | Stück | 1.127.407 | 184.590 | 23.570 | EUR | 7,556 | 8.518.687,29 | 2,86 |
| Veolia Environnement SA | Stück | 192.650 | 196.430 | 3.780 | EUR | 28,66 | 5.521.349,00 | 1,85 |
| Vinci SA | Stück | 71.220 | 72.630 | 1.410 | EUR | 113,86 | 8.109.109,20 | 2,72 |
| Assura PLC | Stück | 5.802.604 | 2.092.920 | 119.950 | GBP | 0,485 | 3.234.755,24 | 1,09 |
| Helios Towers PLC | Stück | 1.372.650 | 900.350 | 27.700 | GBP | 0,89 | 1.405.293,31 | 0,47 |
| Life Science Reit PLC | Stück | 2.689.140 | 704.150 | 56.000 | GBP | 0,631 | 1.951.601,30 | 0,66 |
| National Grid PLC | Stück | 935.907 | 205.070 | 19.490 | GBP | 10,58 | 11.390.309,41 | 3,83 |
| Segro PLC | Stück | 515.322 | 231.010 | 13.160 | GBP | 8,951 | 5.306.037,44 | 1,78 |
| Severn Trent PLC | Stück | 60.270 | 68.630 | 8.360 | GBP | 25,794 | 1.788.310,54 | 0,60 |
| SSE PLC | Stück | 685.098 | 375.180 | 47.640 | GBP | 18,68 | 14.721.319,21 | 4,95 |
| United Utilities Group PLC | Stück | 148.590 | 168.900 | 20.310 | GBP | 10,599 | 1.811.702,13 | 0,61 |
| Keppel DC REIT REIT | Stück | 3.920.900 | 2.142.100 | 79.700 | SGD | 1,95 | 5.233.165,34 | 1,76 |
| American Tower Corp | Stück | 69.290 | 15.037 | 3.760 | USD | 216,46 | 13.548.787,10 | 4,55 |
| American Water Works Co, Inc. | Stück | 71.944 | 47.750 | 16.080 | USD | 132,89 | 8.636.526,00 | 2,90 |
| Atlantica Sustainable Infrastructure PLC | Stück | 325.481 | 133.930 | 20.070 | USD | 21,61 | 6.353.786,41 | 2,13 |
| Brookfield Renewable Corp. | Stück | 235.790 | 5.190 | 8.790 | USD | 28,73 | 6.119.461,56 | 2,06 |
| CenterPoint Energy, Inc. | Stück | 206.020 | 66.260 | 4.050 | USD | 28,42 | 5.289.147,27 | 1,78 |
| Clearway Energy, Inc. | Stück | 254.710 | 88.720 | 5.000 | USD | 27,55 | 6.338.986,14 | 2,13 |
| Consolidated Edison, Inc. | Stück | 75.800 | 13.720 | 1.490 | USD | 90,16 | 6.173.554,86 | 2,07 |
| Crown Castle, Inc. | Stück | 69.570 | 24.672 | 18.170 | USD | 115,55 | 7.261.797,87 | 2,44 |
| Darling Ingredients, Inc. | Stück | 143.930 | 146.750 | 2.820 | USD | 50,01 | 6.502.200,89 | 2,18 |
| Digital Realty Trust, Inc. REIT | Stück | 84.748 | 36.020 | 6.270 | USD | 135,63 | 10.383.348,31 | 3,49 |
| Edison International | Stück | 142.040 | 32.820 | 2.700 | USD | 71,23 | 9.139.571,00 | 3,07 |
| Equinix, Inc. REIT | Stück | 10.326 | 2.640 | 600 | USD | 808,25 | 7.539.282,85 | 2,53 |
| Eversource Energy | Stück | 156.968 | 99.022 | 1.720 | USD | 61,5 | 8.720.440,91 | 2,93 |
| Exelon Corp. | Stück | 170.363 | 35.530 | 143.350 | USD | 35,72 | 5.497.167,02 | 1,85 |
| GDS Holdings Ltd -ADR- | Stück | 352.360 | 228.250 | 6.660 | USD | 9,23 | 2.937.923,65 | 0,99 |
| GFL Environmental, Inc. | Stück | 102.390 | 104.400 | 2.010 | USD | 34,77 | 3.215.988,13 | 1,08 |
| IHS Holding Ltd | Stück | 210.790 | 132.480 | 21.540 | USD | 4,55 | 866.390,34 | 0,29 |
| SBA Communications Corp. | Stück | 43.560 | 44.410 | 850 | USD | 253,57 | 9.977.872,38 | 3,35 |
| Sempra Energy | Stück | 73.432 | 51.426 | 24.730 | USD | 74,37 | 4.933.275,18 | 1,66 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 296.299.485,23 | 99,53 |
| Bankguthaben | | | | | | | 1.814.264,30 | 0,61 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 882.157,98 | 0,30 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 348.514 | | | | | 46.763,39 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 75.457 | | | | | 46.463,31 | 0,02 |
| Brasilianischer Real | BRL | 150.191 | | | | | 27.930,14 | 0,01 |
| Britisches Pfund | GBP | 12.906 | | | | | 14.845,86 | 0,00 |
| Hongkong Dollar | HKD | 333 | | | | | 38,51 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 59.443 | | | | | 379,50 | 0,00 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 2.165 | | | | | 1.478,71 | 0,00 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 4.689 | | | | | 2.682,73 | 0,00 |
| Singapur Dollar | SGD | 68.933 | | | | | 47.181,65 | 0,02 |
| US-Dollar | USD | 823.987 | | | | | 744.342,52 | 0,25 |

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 850.221,92 | 0,29 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 848.620,69 | 0,29 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 30,18 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 1.571,05 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | 27.743,26 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 298.991.714,71 | 100,44 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -469.899,37 | -0,16 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -469.899,37 | -0,16 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -826.333,40 | -0,28 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.296.232,77 | -0,44 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 297.695.481,94 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 112,72 |
| Klasse FD | EUR | 106,68 |
| Klasse LC | EUR | 109,47 |
| Klasse LD | EUR | 103,45 |
| Klasse NC | EUR | 99,20 |
| Klasse PFC | EUR | 99,61 |
| Klasse TFC | EUR | 112,69 |
| Klasse TFD | EUR | 106,67 |
| Klasse XC | EUR | 114,39 |
| Klasse XD | EUR | 108,32 |
| Klasse USD XD | USD | 110,80 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 100,000 |
| Klasse FD | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 127.212,008 |
| Klasse LD | Stück | 2.048.334,102 |
| Klasse NC | Stück | 8.924,000 |
| Klasse PFC | Stück | 164.559,000 |
| Klasse TFC | Stück | 265.389,000 |
| Klasse TFD | Stück | 300,010 |
| Klasse XC | Stück | 215.220,000 |
| Klasse XD | Stück | 100,000 |
| Klasse USD XD | Stück | 110,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
70% MSCI WORLD INFRASTRUCTURE INDEX in EUR, 30% FTSE EPRA Nareit Developed Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 95,083 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 119,918 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 111,720 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

| | | | | | |
|-------------------------------|-----|------------|---|-----|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = | EUR | 1 |
| Brasilianischer Real | BRL | 5,377365 | = | EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = | EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = | EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = | EUR | 1 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1,747987 | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = | EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = | 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 10.059.673,39 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 89.084,92 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -1.406.223,83 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 977,60 |

Summe der Erträge EUR 8.743.512,08

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|---------------|
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -4.038.864,26 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -4.012.528,01 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 23,48 |
| Administrationsvergütung | EUR | -26.359,73 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -7.072,06 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -55.729,96 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -151.607,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -141.454,21 |
| davon: | | |
| Aufwand aus abgegrenzter | | |
| Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -61.174,78 |
| andere | EUR | -80.279,43 |

Summe der Aufwendungen EUR -4.394.727,51

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 4.348.784,57

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR -14.869.866,88

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -14.869.866,88

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -10.521.082,31

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|--------------------------|------------------------|
| Klasse FC 0,84% p.a., | Klasse FD 0,84% p.a., |
| Klasse LC 1,61% p.a., | Klasse LD 1,61% p.a., |
| Klasse NC 2,10% p.a., | Klasse PFC 1,73% p.a., |
| Klasse TFC 0,86% p.a., | Klasse TFD 0,85% p.a., |
| Klasse XC 0,48% p.a., | Klasse XD 0,47% p.a., |
| Klasse USD XD 0,47% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 243.088,78.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens

| | | |
|---|------------|-----------------------|
| am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 228.243.636,26 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -4.939.527,99 |
| 2. Mittelzufluss (netto) ²⁾ | EUR | 81.121.409,42 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 158.169,72 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 4.348.784,57 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -14.869.866,88 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 3.632.876,84 |

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR 297.695.481,94

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 61.760,37 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -14.869.866,88

aus:

| | | |
|-------------------------------------|-----|----------------|
| Wertpapiergeschäften | EUR | -14.869.457,27 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -409,61 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,26 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,20 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,26 |

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,29 |

Klasse USD XD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 2,29 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende ds Geschäftsjahres | | | | |
|--|---------------|-----------|----------------|--------|
| 2023 | | EUR | 297.695.481,94 | |
| 2022 | | EUR | 228.243.636,26 | |
| 2021 | | EUR | 70.170.156,99 | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 112,72 | |
| | Klasse FD | EUR | 106,68 | |
| | Klasse LC | EUR | 109,47 | |
| | Klasse LD | EUR | 103,45 | |
| | Klasse NC | EUR | 99,20 | |
| | Klasse PFC | EUR | 99,61 | |
| | Klasse TFC | EUR | 112,69 | |
| | Klasse TFD | EUR | 106,67 | |
| | Klasse XC | EUR | 114,39 | |
| | Klasse XD | EUR | 108,32 | |
| | Klasse USD XC | USD | - | |
| | Klasse USD XD | USD | 110,80 | |
| | 2022 | Klasse FC | EUR | 114,70 |
| | | Klasse FD | EUR | 111,01 |
| Klasse LC | | EUR | 112,25 | |
| Klasse LD | | EUR | 108,61 | |
| Klasse NC | | EUR | 102,23 | |
| Klasse PFC | | EUR | 102,22 | |
| Klasse TFC | | EUR | 114,70 | |
| Klasse TFD | | EUR | 111,01 | |
| Klasse XC | | EUR | 115,99 | |
| Klasse XD | | EUR | 112,28 | |
| Klasse USD XC | | USD | 114,69 | |
| Klasse USD XD | | USD | 110,87 | |
| 2021 | | Klasse FC | EUR | 133,55 |
| | | Klasse FD | EUR | 131,74 |
| | Klasse LC | EUR | 131,71 | |
| | Klasse LD | EUR | 129,92 | |
| | Klasse NC | EUR | 120,54 | |
| | Klasse PFC | EUR | 121,47 | |
| | Klasse TFC | EUR | 133,55 | |
| | Klasse TFD | EUR | 131,74 | |
| | Klasse XC | EUR | 134,49 | |
| | Klasse XD | EUR | 132,67 | |
| | Klasse USD XC | USD | 141,00 | |
| | Klasse USD XD | USD | 139,13 | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs in Euro zu erzielen. Hierzu investiert der Teilfonds vorwiegend in Aktien von Unternehmen, die von einer durch die Millennials und darauf folgenden („next“) Generationen vorangetriebenen Veränderung der Konsummuster profitieren. Der Teilfonds konzentriert sich auf betroffene Sektoren wie Lebensmittel, Luxusgüter, Konsumgüter, IT, Kommunikationsdienstleistungen, Mobility, Energie, Gesundheit und Bildung. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

DWS Invest ESG NextGen Consumer verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2023 bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 20,7% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | seit Auflegung ¹⁾ |
|--------------|--------------|--------|------------------------------|
| Klasse LC | LU2400048364 | 20,7% | -4,7% |
| Klasse FC | LU2400048018 | 21,7% | -3,0% |
| Klasse FD | LU2400048281 | 21,7% | -3,0% |
| Klasse LD | LU2400048448 | 20,7% | -4,7% |
| Klasse TFC | LU2400048521 | 21,7% | -3,0% |
| Klasse TFD | LU2400048794 | 21,7% | -3,0% |
| Klasse XC | LU2400048877 | 22,3% | -2,1% |
| Klasse XD | LU2400048950 | 22,3% | -2,1% |

¹⁾ aufgelegt am 30.11.2021

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

Stand: 31.12.2023

die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“

profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 1.025.586,35 | 20,71 |
| Telekommunikationsdienste | 775.432,36 | 15,64 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 1.226.999,04 | 24,78 |
| Hauptverbrauchsgüter | 1.121.904,72 | 22,65 |
| Finanzsektor | 493.104,61 | 9,96 |
| Grundstoffe | 88.659,75 | 1,79 |
| Industrien | 64.014,65 | 1,29 |
| Summe Aktien | 4.795.701,48 | 96,82 |
| 2. Bankguthaben | 135.139,39 | 2,73 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 80.416,40 | 1,62 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -57.965,23 | -1,17 |
| III. Fondsvermögen | 4.953.292,04 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 4.795.701,48 | 96,82 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Givaudan SA | Stück | 13 | 3 | | CHF | 3.483 | 48.803,75 | 0,99 |
| Nestle SA | Stück | 470 | | 110 | CHF | 97,32 | 49.301,07 | 1,00 |
| Roche Holding AG | Stück | 85 | | 175 | CHF | 259,8 | 23.802,05 | 0,48 |
| Adyen NV | Stück | 40 | 17 | 7 | EUR | 1.173,6 | 46.944,00 | 0,95 |
| Beiersdorf AG | Stück | 450 | 70 | 120 | EUR | 135,7 | 61.065,00 | 1,23 |
| Davide Campari-Milano NV | Stück | 3.900 | 900 | 1.000 | EUR | 10,24 | 39.936,00 | 0,81 |
| Dr Ing hc F Porsche AG -Pref- | Stück | 335 | 85 | | EUR | 79,9 | 26.766,50 | 0,54 |
| EssilorLuxottica SA | Stück | 190 | 190 | | EUR | 181,98 | 34.576,20 | 0,70 |
| Kering SA | Stück | 160 | 108 | | EUR | 400,85 | 64.136,00 | 1,29 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Stück | 1.500 | | | EUR | 26,055 | 39.082,50 | 0,79 |
| L'Oreal SA | Stück | 300 | 60 | | EUR | 452,3 | 135.690,00 | 2,74 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | Stück | 135 | 25 | | EUR | 736,4 | 99.414,00 | 2,01 |
| Moncler SpA | Stück | 970 | 70 | | EUR | 55,92 | 54.242,40 | 1,10 |
| Symrise AG | Stück | 400 | | | EUR | 99,64 | 39.856,00 | 0,80 |
| Universal Music Group, Inc. | Stück | 1.770 | 370 | | EUR | 25,83 | 45.719,10 | 0,92 |
| BYD Co., Ltd | Stück | 3.000 | 2.000 | | HKD | 214,4 | 74.354,18 | 1,50 |
| Lenovo Group Ltd | Stück | 42.000 | 42.000 | | HKD | 10,92 | 53.018,97 | 1,07 |
| Nintendo Co., Ltd | Stück | 2.200 | 900 | | JPY | 7.359 | 103.360,02 | 2,09 |
| Recruit Holdings Co., Ltd | Stück | 2.000 | 400 | | JPY | 5.963 | 76.138,78 | 1,54 |
| Shimano, Inc. | Stück | 500 | 300 | | JPY | 21.835 | 69.700,25 | 1,41 |
| Sony Group Corp. | Stück | 1.800 | 500 | | JPY | 13.410 | 154.103,46 | 3,11 |
| Bakkafrost P/F | Stück | 1.560 | 910 | | NOK | 531,5 | 73.951,27 | 1,49 |
| TOMRA Systems ASA | Stück | 2.250 | | | NOK | 123,55 | 24.793,80 | 0,50 |
| DBS Group Holdings Ltd | Stück | 2.100 | 500 | | SGD | 33,41 | 48.021,96 | 0,97 |
| Alexander Marine Co., Ltd | Stück | 3.000 | 4.000 | 1.000 | TWD | 381 | 33.642,98 | 0,68 |
| Pegavision Corp. | Stück | 4.000 | 1.000 | | TWD | 396,5 | 46.682,21 | 0,94 |
| Adobe, Inc. | Stück | 125 | | 35 | USD | 599,79 | 67.726,94 | 1,37 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | Stück | 780 | 860 | 80 | USD | 150,21 | 105.838,98 | 2,14 |
| Airbnb, Inc. | Stück | 760 | 760 | | USD | 137,39 | 94.323,72 | 1,90 |
| Alphabet, Inc. -A- | Stück | 1.730 | 200 | | USD | 140,19 | 219.086,36 | 4,42 |
| Amazon.com, Inc. | Stück | 680 | 100 | | USD | 153,52 | 94.303,12 | 1,90 |
| Apple, Inc. | Stück | 970 | | 260 | USD | 193,54 | 169.587,83 | 3,42 |
| Assurant, Inc. | Stück | 325 | | | USD | 167,54 | 49.187,42 | 0,99 |
| Booking Holdings, Inc. | Stück | 37 | | 3 | USD | 3.571,24 | 119.363,89 | 2,41 |
| Charles Schwab Corp. | Stück | 750 | | 750 | USD | 69,56 | 47.127,35 | 0,95 |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. | Stück | 30 | 30 | | USD | 2.282,51 | 61.856,61 | 1,25 |
| Colgate-Palmolive Co. | Stück | 900 | | | USD | 79,16 | 64.357,70 | 1,30 |
| eBay, Inc. | Stück | 580 | | | USD | 43,73 | 22.911,82 | 0,46 |
| Electronic Arts, Inc. | Stück | 460 | | | USD | 136,93 | 56.899,53 | 1,15 |
| Eli Lilly & Co. | Stück | 225 | 110 | 25 | USD | 584,46 | 118.792,63 | 2,40 |
| Estee Lauder Cos, Inc. | Stück | 300 | 220 | 70 | USD | 147,34 | 39.929,52 | 0,81 |
| Etsy, Inc. | Stück | 200 | 155 | 190 | USD | 82,23 | 14.856,36 | 0,30 |
| Graphic Packaging Holding Co. | Stück | 1.750 | | | USD | 24,81 | 39.220,85 | 0,79 |
| Home Depot, Inc. | Stück | 130 | | | USD | 345,76 | 40.604,14 | 0,82 |
| ICI CI Bank Ltd -ADR- | Stück | 3.400 | 420 | 420 | USD | 23,815 | 73.144,51 | 1,48 |
| IDEXX Laboratories, Inc. | Stück | 145 | 45 | 35 | USD | 556,45 | 72.886,38 | 1,47 |
| Intuit, Inc. | Stück | 200 | | | USD | 630,34 | 113.882,52 | 2,30 |
| Lululemon Athletica, Inc. | Stück | 215 | 25 | | USD | 513,17 | 99.667,12 | 2,01 |
| Mastercard, Inc. | Stück | 235 | | 25 | USD | 426,97 | 90.639,48 | 1,83 |
| MercadoLibre, Inc. | Stück | 70 | 15 | | USD | 1.586 | 100.289,03 | 2,02 |
| Microsoft Corp. | Stück | 630 | | 45 | USD | 376,8 | 214.438,94 | 4,33 |
| MSCI, Inc. | Stück | 155 | 25 | | USD | 569,44 | 79.731,86 | 1,61 |
| Netflix, Inc. | Stück | 250 | 80 | | USD | 488,4 | 110.298,06 | 2,23 |
| NIKE, Inc. | Stück | 580 | 80 | | USD | 109,24 | 57.235,03 | 1,16 |
| NVIDIA Corp. | Stück | 215 | | 85 | USD | 498,41 | 96.800,46 | 1,95 |
| PepsiCo, Inc. | Stück | 250 | 250 | | USD | 169,52 | 38.283,63 | 0,77 |
| Pool Corp. | Stück | 160 | 160 | | USD | 402,36 | 58.154,99 | 1,17 |
| Procter & Gamble Co. | Stück | 625 | | 65 | USD | 145,85 | 82.345,27 | 1,66 |
| Progressive Corp. | Stück | 380 | 100 | 210 | USD | 158,435 | 54.385,98 | 1,10 |
| Samsung Electronics Co., Ltd | Stück | 50 | | 20 | USD | 1.498 | 67.660,32 | 1,37 |
| Tesla, Inc. | Stück | 345 | 140 | | USD | 253,32 | 78.947,94 | 1,59 |
| UnitedHealth Group, Inc. | Stück | 183 | 23 | 30 | USD | 525,28 | 86.834,87 | 1,75 |
| Visa, Inc. | Stück | 555 | | | USD | 260,49 | 130.597,91 | 2,64 |
| Zoetis, Inc. | Stück | 540 | 50 | | USD | 197,62 | 96.399,96 | 1,95 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 4.795.701,48 | 96,82 |
| Bankguthaben | | | | | | | 135.139,39 | 2,73 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 114.119,29 | 2,30 |

DWS Invest ESG NextGen Consumer

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|---------------------|---------------------------|
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 34 | | | | | 4,56 | 0,00 |
| Norwegische Kronen | NOK | 26.132 | | | | | 2.330,72 | 0,05 |
| Schwedische Kronen | SEK | 60 | | | | | 5,37 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 3 | | | | | 3,05 | 0,00 |
| Hongkong Dollar | HKD | 21.233 | | | | | 2.454,58 | 0,05 |
| Japanischer Yen | JPY | 388.234 | | | | | 2.478,59 | 0,05 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 9 | | | | | 6,07 | 0,00 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 105.281 | | | | | 3.098,83 | 0,06 |
| Schweizer Franken | CHF | 2.340 | | | | | 2.522,07 | 0,05 |
| Singapur Dollar | SGD | 4.838 | | | | | 3.311,22 | 0,07 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 3.359.545 | | | | | 2.356,41 | 0,05 |
| US-Dollar | USD | 2.710 | | | | | 2.448,63 | 0,05 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 80.416,40 | 1,62 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 983,41 | 0,02 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 79.408,14 | 1,60 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 24,85 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 5.011.257,27 | 101,17 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -57.965,23 | -1,17 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -57.965,23 | -1,17 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -57.965,23 | -1,17 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 4.953.292,04 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 96,98 |
| Klasse FD | EUR | 95,29 |
| Klasse LC | EUR | 95,25 |
| Klasse LD | EUR | 93,59 |
| Klasse TFC | EUR | 96,98 |
| Klasse TFD | EUR | 95,29 |
| Klasse XC | EUR | 97,91 |
| Klasse XD | EUR | 96,21 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 100,000 |
| Klasse FD | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 686,000 |
| Klasse LD | Stück | 139,000 |
| Klasse TFC | Stück | 100,000 |
| Klasse TFD | Stück | 100,000 |
| Klasse XC | Stück | 49.300,000 |
| Klasse XD | Stück | 100,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Net TR Index - in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 99,896 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 119,758 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 111,286 |

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | | |
|---------------------|-----|--------------|---|-----|---|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = | EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = | EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = | EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = | EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = | EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = | EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = | EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = | EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 33,974397 | = | EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = | 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|--------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 58.644,93 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 1.182,00 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -10.668,37 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 29,16 | |
| Summe der Erträge | EUR | 49.187,72 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | 41.537,17 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -16.829,30 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 79.535,29 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -21.168,82 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -1.999,91 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -23.256,29 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -2.314,14 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -35.712,25 | |
| davon: | | | |
| Vertriebskosten | EUR | -34.495,69 | |
| andere | EUR | -1.216,56 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -21.745,42 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 27.442,30 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -206.492,35 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -206.492,35 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -179.050,05 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------|------------------------|
| Klasse FC 0,92% p.a., | Klasse FD 0,91% p.a., |
| Klasse LC 1,78% p.a., | Klasse LD 1,77% p.a., |
| Klasse TFC 0,92% p.a., | Klasse TFD 0,91% p.a., |
| Klasse XC 0,45% p.a., | Klasse XD 0,45% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.238,60.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
|---|------------|---------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | 4.028.822,45 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | -672,82 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 24.531,81 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 595,39 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 27.442,30 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | -206.492,35 |
| 1.079.065,26 | | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | |
| | EUR | 4.953.292,04 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | |
|--|-----|-------------|
| aus: | EUR | -206.492,35 |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -203.749,56 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -2.742,79 |

DWS Invest ESG NextGen Consumer

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,18 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,05 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,18 |

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,59 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|--------------|--|
| 2023 | EUR | 4.953.292,04 | |
| 2022 | EUR | 4.028.822,45 | |
| 2021 | EUR | 5.175.894,03 | |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|--|------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 96,98 |
| | Klasse FD | EUR | 95,29 |
| | Klasse LC | EUR | 95,25 |
| | Klasse LD | EUR | 93,59 |
| | Klasse TFC | EUR | 96,98 |
| 2022 | Klasse TFD | EUR | 95,29 |
| | Klasse XC | EUR | 97,91 |
| | Klasse XD | EUR | 96,21 |
| | Klasse FC | EUR | 79,66 |
| | Klasse FD | EUR | 79,66 |
| 2021 | Klasse LC | EUR | 78,92 |
| | Klasse LD | EUR | 78,92 |
| | Klasse TFC | EUR | 79,66 |
| | Klasse TFD | EUR | 79,66 |
| | Klasse XC | EUR | 80,06 |
| 2021 | Klasse XD | EUR | 80,06 |
| | Klasse FC | EUR | 103,31 |
| | Klasse FD | EUR | 103,31 |
| | Klasse LC | EUR | 103,23 |
| | Klasse LD | EUR | 103,23 |
| 2021 | Klasse TFC | EUR | 103,31 |
| | Klasse TFD | EUR | 103,31 |
| | Klasse XC | EUR | 103,35 |
| | Klasse XD | EUR | 103,35 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest ESG Qi LowVol World strebt die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses an. Hierzu wird das Teilfondsvermögen weltweit überwiegend in Aktien internationaler Emittenten angelegt. Ein attraktives Risiko-Chancen-Verhältnis spielt bei der Zusammensetzung des Portfolios eine wichtige Rolle. Darüber hinaus werden die Aktien nach dem Grundsatz der Risikostreuung ausgewählt (breit aufgestelltes Portfolio). Dies umfasst die Auswahl einer Kombination von Wertpapieren, die voraussichtlich geringen Kursschwankungen unterliegen werden. Der Schwerpunkt liegt nicht auf einer Renditemaximierung im Vergleich zum breiteren Aktienmarkt. Die Anlageentscheidungen im Hinblick auf die Wertpapierauswahl beruhen auf wissenschaftlich fundierten versicherungsmathematischen Analysen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

DWS Invest ESG Qi LowVol World verzeichnete im Kalenderjahr 2023 einen Wertzuwachs von 5,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Der defensive Teilfonds DWS Invest ESG Qi LowVol World konnte an der größtenteils sehr positiven Entwicklung des Marktes während des Berichtszeitraums,

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC | LU1230072479 | 5,1% | 18,7% | 47,5% |
| Klasse FC | LU1230072396 | 5,6% | 20,5% | 51,3% |
| Klasse FC EB | LU1236797764 | 6,0% | 21,9% | 54,4% |
| Klasse FCH (P) EB | LU1236813124 | 8,2% | 11,7% | 43,4% |
| Klasse FD | LU1342482624 | 5,6% | 20,5% | 51,4% |
| Klasse LD | LU1230072552 | 5,1% | 18,7% | 47,5% |
| Klasse ND | LU1230072636 | 4,4% | 16,3% | 42,6% |
| Klasse TFC | LU1663932306 | 5,6% | 20,5% | 51,3% |
| Klasse TFD | LU1663932488 | 5,6% | 20,6% | 51,5% |
| Klasse USD LC ¹⁾ | LU1230072719 | 8,8% | 6,9% | 42,7% |

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

von welcher zyklische Positionierungen überproportional profitierten, strategiekonform nicht in vollem Umfang partizipieren.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In dem Teilfonds DWS Invest ESG Qi LowVol World ist die risikoreduzierende Managed Volatility Strategie implementiert. Die Strategie basiert auf einem proprietären Aktien-Investmentprozess. Kernbestandteil dieses quantitativen Prozesses ist ein auf einer Unternehmensdatenbank basierender dynamischer Multi-Faktor-Ansatz zur Aktienselektion.

Das Ziel der Anlagestrategie liegt in der Risikoreduzierung im Vergleich zum marktkapitalisierten Index MSCI World, der das Anlageuniversum repräsentiert. Das schwankungsreduzierte Portfolio wurde auf Basis jener Aktientitel investiert, die gemäß dem Modell-Ansatz zur Aktienselektion relativ zum Gesamtmarkt positiv

bewertet waren oder einen Beitrag zur Risikodiversifikation leisten konnten.

Die im Vergleich zum marktkapitalisierten Index angestrebte Risikoreduzierung gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World resultierte u.a. in Untergewichtungen in den zyklischen Sektoren Informationstechnologie und Industrieunternehmen sowie einer Übergewichtung in den defensiveren Sektoren Versorgungsbetriebe und Basiskonsumgüter.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten

zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus. Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 19.154.102,30 | 12,46 |
| Telekommunikationsdienste | 26.614.893,82 | 17,30 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 45.997.289,91 | 29,88 |
| Energie | 865.237,05 | 0,56 |
| Hauptverbrauchsgüter | 17.247.456,82 | 11,20 |
| Finanzsektor | 19.803.316,76 | 12,85 |
| Grundstoffe | 4.357.726,60 | 2,84 |
| Industrien | 10.595.570,76 | 6,90 |
| Versorger | 8.276.122,96 | 5,37 |
| Summe Aktien | 152.911.716,98 | 99,36 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 462.081,33 | 0,30 |
| Summe Investmentanteile | 462.081,33 | 0,30 |
| 3. Derivate | | |
| | 590,75 | 0,00 |
| 4. Bankguthaben | | |
| | 607.882,54 | 0,40 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | | |
| | 229.482,47 | 0,15 |
| 6. Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | |
| | 34.485,47 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | |
| | -272.830,48 | -0,18 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | |
| | -78.053,48 | -0,05 |
| III. Fondsvermögen | 153.895.355,58 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 152.911.716,98 | 99,36 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd | Stück | 7.223 | 15.000 | 48.519 | CAD | 72,39 | 357.124,69 | 0,23 |
| Hydro One Ltd | Stück | 23.897 | 742 | 2.850 | CAD | 39,3 | 641.445,29 | 0,42 |
| Royal Bank of Canada | Stück | 6.434 | 200 | 766 | CAD | 134,16 | 589.559,70 | 0,38 |
| Wheaton Precious Metals Corp. | Stück | 50.528 | 39.717 | 1.330 | CAD | 64,97 | 2.242.170,63 | 1,46 |
| Kuehne + Nagel International AG | Stück | 5.758 | 3.604 | 1.610 | CHF | 289,9 | 1.799.186,72 | 1,17 |
| Logitech International SA | Stück | 12.030 | 12.030 | | CHF | 79,9 | 1.036.021,50 | 0,67 |
| Nestle SA | Stück | 11.967 | 372 | 1.427 | CHF | 97,32 | 1.255.289,09 | 0,82 |
| Novartis AG | Stück | 28.799 | 894 | 3.433 | CHF | 84,37 | 2.618.917,51 | 1,70 |
| Roche Holding AG | Stück | 4.167 | 2.462 | 7.452 | CHF | 243,45 | 1.093.426,62 | 0,71 |
| Swisscom AG | Stück | 1.200 | 1.003 | 2.580 | CHF | 504,6 | 652.656,78 | 0,42 |
| Novo Nordisk A/S | Stück | 16.000 | 16.000 | | DKK | 696,7 | 1.495.723,48 | 0,97 |
| Novozymes A/S | Stück | 6.057 | 22.031 | 15.974 | DKK | 371,1 | 301.601,88 | 0,20 |
| Deutsche Telekom AG | Stück | 116.370 | 118.454 | 142.143 | EUR | 21,75 | 2.531.047,50 | 1,65 |
| Hannover Rueck SE | Stück | 2.697 | 2.697 | | EUR | 216,3 | 583.361,10 | 0,38 |
| Iberdrola SA | Stück | 91.099 | 46.855 | 6.555 | EUR | 11,895 | 1.083.622,61 | 0,70 |
| Industria de Diseno Textil SA | Stück | 44.080 | 1.369 | 5.255 | EUR | 39,61 | 1.746.008,80 | 1,13 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | Stück | 18.916 | 19.338 | 422 | EUR | 23,08 | 436.581,28 | 0,28 |
| Kone Oyj | Stück | 11.406 | 354 | 1.360 | EUR | 45,2 | 515.551,20 | 0,34 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Stück | 24.877 | 1.833 | 41.202 | EUR | 26,055 | 648.170,24 | 0,42 |
| Koninklijke KPN NV | Stück | 552.363 | 17.176 | 65.870 | EUR | 3,114 | 1.720.058,38 | 1,12 |
| Naturgy Energy Group SA | Stück | 46.177 | 47.632 | 1.455 | EUR | 26,96 | 1.244.931,92 | 0,81 |
| Orange SA | Stück | 107.068 | 6.795 | 137.502 | EUR | 10,29 | 1.101.729,72 | 0,72 |
| Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA | Stück | 6.072 | 16.099 | 10.027 | EUR | 48,9 | 296.920,80 | 0,19 |
| Redeia Corp. SA | Stück | 76.730 | 27.154 | 6.725 | EUR | 14,92 | 1.144.811,60 | 0,74 |
| Sanofi | Stück | 12.321 | 13.353 | 9.978 | EUR | 89,66 | 1.104.700,86 | 0,72 |
| SAP SE | Stück | 3.500 | 3.500 | | EUR | 139,48 | 488.180,00 | 0,32 |
| Talanx AG | Stück | 22.475 | 22.976 | 501 | EUR | 64,65 | 1.453.008,75 | 0,94 |
| Telefonica SA | Stück | 506.129 | 513.981 | 7.852 | EUR | 3,532 | 1.787.647,63 | 1,16 |
| Terna Rete Elettrica Nazionale SpA | Stück | 64.330 | 64.330 | | EUR | 7,556 | 486.077,48 | 0,32 |
| GSK PLC | Stück | 49.879 | 1.549 | 5.947 | GBP | 14,535 | 833.960,44 | 0,54 |
| AIA Group Ltd | Stück | 69.000 | 2.200 | 8.600 | HKD | 68,05 | 542.795,91 | 0,35 |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd | Stück | 503.000 | 15.500 | 59.500 | HKD | 21,2 | 1.232.716,44 | 0,80 |
| CK Asset Holdings Ltd | Stück | 113.000 | 3.500 | 13.500 | HKD | 39,2 | 512.063,54 | 0,33 |
| Canon, Inc. | Stück | 25.000 | 25.000 | | JPY | 3.620 | 577.776,25 | 0,38 |
| Dai Nippon Printing Co., Ltd | Stück | 26.300 | 800 | 19.800 | JPY | 4.173 | 700.672,77 | 0,46 |
| Daiwa House Industry Co., Ltd | Stück | 29.300 | 900 | 3.600 | JPY | 4.272 | 799.116,27 | 0,52 |
| FUJIFILM Holdings Corp. | Stück | 7.400 | 7.600 | 200 | JPY | 8.473 | 400.294,88 | 0,26 |
| KDDI Corp. | Stück | 58.500 | 33.500 | 3.900 | JPY | 4.486 | 1.675.429,83 | 1,09 |
| Nintendo Co., Ltd | Stück | 31.900 | 32.300 | 50.400 | JPY | 7.359 | 1.498.720,32 | 0,97 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | Stück | 2.460.200 | 2.439.800 | 62.200 | JPY | 172,3 | 2.706.243,07 | 1,76 |
| Oracle Corp. | Stück | 13.300 | 18.200 | 4.900 | JPY | 10,870 | 922.980,01 | 0,60 |
| Otsuka Corp. | Stück | 31.900 | 18.400 | 2.200 | JPY | 5,813 | 1.183.864,82 | 0,77 |
| Otsuka Holdings Co., Ltd | Stück | 11.600 | 37.100 | 25.500 | JPY | 5,289 | 391.690,16 | 0,25 |
| Pan Pacific International Holdings Corp. | Stück | 23.800 | 24.300 | 500 | JPY | 3,364 | 511.144,93 | 0,33 |
| SG Holdings Co., Ltd | Stück | 83.500 | 86.300 | 2.800 | JPY | 2,024 | 1.078.966,83 | 0,70 |
| SoftBank Corp. | Stück | 175.500 | 175.500 | | JPY | 1,759,5 | 1.971.412,48 | 1,28 |
| Suntory Beverage & Food Ltd | Stück | 21.000 | 700 | 2.600 | JPY | 4,650 | 623.423,77 | 0,41 |
| USS Co., Ltd | Stück | 72.200 | 43.900 | 3.400 | JPY | 2,836 | 1.307.237,61 | 0,85 |
| Meridian Energy Ltd | Stück | 93.474 | 93.474 | | NZD | 5,54 | 296.252,77 | 0,19 |
| Spark New Zealand Ltd | Stück | 326.066 | 10.141 | 38.885 | NZD | 5,18 | 966.266,89 | 0,63 |
| Swedbank AB | Stück | 20.366 | 1.499 | 33.674 | SEK | 203,3 | 372.087,43 | 0,24 |
| DBS Group Holdings Ltd | Stück | 55.600 | 20.500 | 37.300 | SGD | 33,41 | 1.271.438,46 | 0,83 |
| Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd | Stück | 60.000 | 1.900 | 7.100 | SGD | 13 | 533.873,89 | 0,35 |
| AbbVie, Inc. | Stück | 6.746 | 6.746 | | USD | 154,51 | 941.575,46 | 0,61 |
| Accenture PLC | Stück | 5.499 | 1.811 | 6.018 | USD | 352,03 | 1.748.701,16 | 1,14 |
| Akamai Technologies, Inc. | Stück | 4.350 | 4.350 | | USD | 118,77 | 466.711,19 | 0,30 |
| Amgen, Inc. | Stück | 8.083 | 8.263 | 180 | USD | 287,2 | 2.097.052,09 | 1,36 |
| Amphenol Corp. | Stück | 6.087 | 5.440 | 9.720 | USD | 99,59 | 547.609,83 | 0,36 |
| Apple, Inc. | Stück | 7.978 | 4.294 | 555 | USD | 193,54 | 1.394.816,16 | 0,91 |
| AutoZone, Inc. | Stück | 201 | 6 | 23 | USD | 2.570,75 | 466.775,56 | 0,30 |
| Bank of America Corp. | Stück | 23.780 | 738 | 2.835 | USD | 33,85 | 727.147,85 | 0,47 |
| Berkshire Hathaway, Inc. | Stück | 8.928 | 8.928 | | USD | 357,22 | 2.880.992,65 | 1,87 |
| Broadcom, Inc. | Stück | 2.694 | 2.558 | 1.671 | USD | 1.122,58 | 2.731.914,45 | 1,78 |
| Cardinal Health, Inc. | Stück | 7.990 | 7.990 | | USD | 100,24 | 723.502,51 | 0,47 |
| Cboe Global Markets, Inc. | Stück | 14.796 | 9.374 | 892 | USD | 179,09 | 2.393.689,76 | 1,56 |
| Cencora, Inc. | Stück | 5.807 | 5.807 | 6.009 | USD | 203,82 | 1.069.180,00 | 0,70 |
| CF Industries Holdings, Inc. | Stück | 13.605 | 14.041 | 436 | USD | 78,96 | 970.415,87 | 0,63 |
| CH Robinson Worldwide, Inc. | Stück | 17.104 | 17.295 | 191 | USD | 86,86 | 1.342.053,15 | 0,87 |
| Check Point Software Technologies Ltd | Stück | 7.157 | 3.807 | 503 | USD | 152,5 | 985.945,85 | 0,64 |
| Cheniere Energy, Inc. | Stück | 5.598 | 2.693 | 357 | USD | 171,1 | 865.237,05 | 0,56 |
| Church & Dwight Co, Inc. | Stück | 15.845 | 16.198 | 353 | USD | 94,01 | 1.345.607,81 | 0,87 |
| Cigna Group | Stück | 5.087 | 5.087 | | USD | 299,04 | 1.374.178,74 | 0,89 |
| Cisco Systems, Inc. | Stück | 37.457 | 1.700 | 23.834 | USD | 50,525 | 1.709.588,22 | 1,11 |
| CME Group, Inc. | Stück | 8.502 | 8.691 | 189 | USD | 210,3 | 1.615.148,94 | 1,05 |
| Comcast Corp. | Stück | 34.139 | 34.900 | 761 | USD | 43,93 | 1.354.765,73 | 0,88 |
| Consolidated Edison, Inc. | Stück | 36.720 | 1.140 | 4.376 | USD | 90,16 | 2.990.671,96 | 1,94 |

DWS Invest ESG Qi LowVol World

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| Costco Wholesale Corp. | Stück | 1.585 | 49 | 189 | USD | 659,69 | 944.542,21 | 0,61 |
| Cummins, Inc. | Stück | 2.446 | 76 | 291 | USD | 240,4 | 531.181,72 | 0,35 |
| Domino's Pizza, Inc. | Stück | 2.507 | 2.563 | 56 | USD | 412,91 | 935.108,36 | 0,61 |
| Eli Lilly & Co. | Stück | 2.630 | 1.873 | 4.676 | USD | 584,46 | 1.388.553,91 | 0,90 |
| Expeditors International of Washington, Inc. | Stück | 18.071 | 561 | 2.155 | USD | 127,57 | 2.082.490,09 | 1,35 |
| Ferguson PLC | Stück | 10.882 | 13.504 | 2.622 | USD | 193,53 | 1.902.432,34 | 1,24 |
| Fox Corp. -B- | Stück | 19.165 | 595 | 2.285 | USD | 27,72 | 479.903,87 | 0,31 |
| Gartner, Inc. | Stück | 1.121 | 1.121 | | USD | 453,93 | 459.670,57 | 0,30 |
| General Mills, Inc. | Stück | 30.171 | 937 | 3.597 | USD | 64,94 | 1.769.922,26 | 1,15 |
| Gilead Sciences, Inc. | Stück | 35.615 | 1.106 | 4.246 | USD | 80,88 | 2.602.113,85 | 1,69 |
| Hershey Co. | Stück | 12.915 | 401 | 1.539 | USD | 184,98 | 2.158.099,12 | 1,40 |
| Home Depot, Inc. | Stück | 1.660 | 1.660 | 5.154 | USD | 345,76 | 518.483,62 | 0,34 |
| Illinois Tool Works, Inc. | Stück | 5.634 | 5.760 | 126 | USD | 262,05 | 1.333.684,82 | 0,87 |
| International Business Machines Corp. | Stück | 5.640 | 8.000 | 2.360 | USD | 163,75 | 834.281,50 | 0,54 |
| J M Smucker Co. | Stück | 5.277 | 164 | 629 | USD | 125,51 | 598.298,10 | 0,39 |
| Jack Henry & Associates, Inc. | Stück | 8.660 | 367 | 4.559 | USD | 163,93 | 1.282.414,84 | 0,83 |
| JPMorgan Chase & Co. | Stück | 4.298 | 133 | 3.830 | USD | 170,37 | 661.472,41 | 0,43 |
| Juniper Networks, Inc. | Stück | 16.967 | 45.793 | 28.826 | USD | 29,41 | 450.767,18 | 0,29 |
| Kimberly-Clark Corp. | Stück | 10.615 | 330 | 1.266 | USD | 120,78 | 1.158.156,44 | 0,75 |
| Kroger Co. | Stück | 28.696 | 28.696 | 43.609 | USD | 45,335 | 1.175.187,56 | 0,76 |
| Marsh & McLennan Cos, Inc. | Stück | 5.000 | 5.000 | | USD | 188,75 | 852.529,01 | 0,55 |
| McDonald's Corp. | Stück | 9.589 | 346 | 2.878 | USD | 295,44 | 2.559.144,54 | 1,66 |
| McKesson Corp. | Stück | 3.415 | 3.714 | 299 | USD | 460,15 | 1.419.522,69 | 0,92 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 30.000 | 1.151 | 11.490 | USD | 108,86 | 2.950.134,30 | 1,92 |
| Microsoft Corp. | Stück | 3.500 | 3.500 | 8.137 | USD | 376,8 | 1.191.327,43 | 0,77 |
| Molina Healthcare, Inc. | Stück | 3.552 | 3.864 | 312 | USD | 356,58 | 1.144.147,83 | 0,74 |
| Motorola Solutions Inc | Stück | 12.588 | 391 | 1.501 | USD | 312,62 | 3.554.886,15 | 2,31 |
| NetApp, Inc. | Stück | 5.714 | 5.714 | | USD | 88,09 | 454.693,82 | 0,30 |
| Newmont Corp. | Stück | 13.000 | 25.000 | 12.000 | USD | 41,42 | 486.413,53 | 0,32 |
| Oracle Corp. | Stück | 8.966 | 9.166 | 200 | USD | 105,89 | 857.641,69 | 0,56 |
| O'Reilly Automotive, Inc. | Stück | 1.482 | 1.613 | 131 | USD | 944,585 | 1.264.565,86 | 0,82 |
| Otis Worldwide Corp. | Stück | 10.567 | 328 | 1.259 | USD | 89,72 | 856.432,57 | 0,56 |
| Packaging Corp. of America | Stück | 7.034 | 7.034 | | USD | 163,61 | 1.039.595,55 | 0,68 |
| PepsiCo, Inc. | Stück | 6.298 | 492 | 17.005 | USD | 169,52 | 964.441,31 | 0,63 |
| Procter & Gamble Co. | Stück | 17.691 | 648 | 5.674 | USD | 145,85 | 2.330.832,25 | 1,52 |
| Public Storage REIT | Stück | 3.625 | 113 | 4.777 | USD | 307,07 | 1.005.535,95 | 0,65 |
| Quest Diagnostics, Inc. | Stück | 3.266 | 336 | 8.837 | USD | 137,3 | 405.078,25 | 0,26 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | Stück | 791 | 1.883 | 3.358 | USD | 877,33 | 626.890,47 | 0,41 |
| Rollins, Inc. | Stück | 29.522 | 29.522 | 30.492 | USD | 43,86 | 1.169.678,77 | 0,76 |
| Roper Technologies, Inc. | Stück | 6.078 | 6.078 | | USD | 545,82 | 2.996.831,63 | 1,95 |
| Sempra Energy | Stück | 5.780 | 5.780 | | USD | 74,37 | 388.309,33 | 0,25 |
| TJX Cos, Inc. | Stück | 14.209 | 14.526 | 317 | USD | 93,88 | 1.205.004,86 | 0,78 |
| UnitedHealth Group, Inc. | Stück | 4.380 | 136 | 522 | USD | 525,28 | 2.078.342,79 | 1,35 |
| VeriSign, Inc. | Stück | 6.220 | 6.767 | 547 | USD | 206,32 | 1.159.268,18 | 0,75 |
| Verizon Communications, Inc. | Stück | 82.412 | 2.562 | 9.824 | USD | 37,52 | 2.793.222,21 | 1,82 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | Stück | 5.818 | 181 | 695 | USD | 408,58 | 2.147.350,93 | 1,40 |
| Visa, Inc. | Stück | 8.248 | 256 | 983 | USD | 260,49 | 1.940.849,73 | 1,26 |
| Western Union Co. | Stück | 58.902 | 101.339 | 42.437 | USD | 11,935 | 635.045,24 | 0,41 |
| Yum! Brands, Inc. | Stück | 8.963 | 278 | 1.070 | USD | 130,67 | 1.057.989,82 | 0,69 |
| Investmentanteile | | | | | | | 462.081,33 | 0,30 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%) | Anteile | 46 | 2.401 | 2.355 | EUR | 10.045,246 | 462.081,33 | 0,30 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 153.373.798,31 | 99,66 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | 590,00 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| MSCI WOR NTR INDE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 26 | 36 | 10 | | | 590,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 0,75 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/CAD 0,1 Mio. | | | | | | | -7,05 | 0,00 |
| EUR/CHF 0,1 Mio. | | | | | | | -33,64 | 0,00 |
| EUR/HKD 0,1 Mio. | | | | | | | 3,68 | 0,00 |
| EUR/JPY 0,3 Mio. | | | | | | | -59,75 | 0,00 |
| EUR/NZD 0,1 Mio. | | | | | | | -3,47 | 0,00 |
| EUR/SGD 0,1 Mio. | | | | | | | -0,27 | 0,00 |
| EUR/USD 0,1 Mio. | | | | | | | 101,25 | 0,00 |

DWS Invest ESG Qi LowVol World

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | 607.882,54 | 0,40 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 402.599,32 | 0,26 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 200.000 | | | | | 26.835,86 | 0,02 |
| Norwegische Kronen | NOK | 48.708 | | | | | 4.344,23 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | SEK | 91.386 | | | | | 8.212,64 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 9.784 | | | | | 6.024,73 | 0,00 |
| Britisches Pfund | GBP | 13.207 | | | | | 15.192,00 | 0,01 |
| Hongkong Dollar | HKD | 84.583 | | | | | 9.777,80 | 0,01 |
| Japanischer Yen | JPY | 491.391 | | | | | 3.137,17 | 0,00 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 44.911 | | | | | 30.674,20 | 0,02 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 40.000 | | | | | 22.883,47 | 0,01 |
| Schweizer Franken | CHF | 7.597 | | | | | 8.188,42 | 0,01 |
| Singapur Dollar | SGD | 20.000 | | | | | 13.689,07 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | 62.350 | | | | | 56.323,63 | 0,04 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 229.482,47 | 0,15 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 228.528,07 | 0,15 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 120,82 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 833,58 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 34.485,47 | 0,02 |
| Summe der Vermögensgegenstände * | | | | | | | 154.246.343,72 | 100,23 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -272.830,48 | -0,18 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -272.830,48 | -0,18 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -78.053,48 | -0,05 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -350.988,14 | -0,23 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 153.895.355,58 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 164,18 |
| Klasse FC EB | EUR | 169,68 |
| Klasse FCH (P) EB | EUR | 156,38 |
| Klasse FD | EUR | 154,13 |
| Klasse LC | EUR | 156,01 |
| Klasse LD | EUR | 147,59 |
| Klasse ND | EUR | 142,94 |
| Klasse TFC | EUR | 144,49 |
| Klasse TFD | EUR | 135,61 |
| Klasse USD LC | USD | 157,37 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 35.072,369 |
| Klasse FC EB | Stück | 3.005,000 |
| Klasse FCH (P) EB | Stück | 100,000 |
| Klasse FD | Stück | 480,000 |
| Klasse LC | Stück | 382.740,837 |
| Klasse LD | Stück | 578.917,748 |
| Klasse ND | Stück | 129,061 |
| Klasse TFC | Stück | 16.195,879 |
| Klasse TFD | Stück | 22,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 147,000 |

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Net TR Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 64,176 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 98,188 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 70,718 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.197.820,00.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG, Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2023

| | | | | |
|-------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1,747987 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|---|------------|----------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 4.225.657,26 | |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 460,94 | |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 64.824,91 | |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -844.450,65 | |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 59,54 | |
| Summe der Erträge | EUR | 3.446.552,00 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -212,06 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.850.236,99 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung ... | EUR | -1.823.657,93 | |
| Erträge aus dem Expense Cap ... | EUR | 115,10 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -26.694,16 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -7.807,56 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -32.189,82 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -74.352,08 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -54.657,88 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -2.019.456,39 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 1.427.095,61 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 5.199.464,31 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 5.199.464,31 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 6.626.559,92 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-------------------------------|--------------------------|
| Klasse FC 0,88% p.a., | Klasse FC EB 0,48% p.a., |
| Klasse FCH (P) EB 0,50% p.a., | Klasse FD 0,87% p.a., |
| Klasse LC 1,38% p.a., | Klasse LD 1,38% p.a., |
| Klasse ND 2,08% p.a., | Klasse TFC 0,87% p.a., |
| Klasse TFD 0,84% p.a., | Klasse USD LC 1,37% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 53.525,29.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens | | | |
|--|-----|----------------|-----------------------|
| am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 174.953.274,01 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -1.518.750,94 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -27.670.134,63 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 749.178,95 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 1.427.095,61 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 5.199.464,31 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 755.228,27 | |
| II. Wert des Fondsvermögens | | EUR | 153.895.355,58 |
| am Ende des Geschäftsjahres | | | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... | | | |
|--|------------|--------------|---------------------|
| | EUR | | 5.199.464,31 |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 4.880.227,99 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 9.827,38 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ | EUR | 309.408,94 | |

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P) EB

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,15 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,33 |

Klasse ND

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,32 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,92 |

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|----------------|--|
| 2023 | EUR | 153.895.355,58 | |
| 2022 | EUR | 174.953.274,01 | |
| 2021 | EUR | 146.987.296,70 | |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|--|-------------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 164,18 |
| | Klasse FC EB | EUR | 169,68 |
| | Klasse FCH (P) EB | EUR | 156,38 |
| | Klasse FD | EUR | 154,13 |
| | Klasse LC | EUR | 156,01 |
| | Klasse LD | EUR | 147,59 |
| | Klasse ND | EUR | 142,94 |
| | Klasse TFC | EUR | 144,49 |
| | Klasse TFD | EUR | 135,61 |
| | Klasse USD LC | USD | 157,37 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 155,46 |
| | Klasse FC EB | EUR | 160,03 |
| | Klasse FCH (P) EB | EUR | 144,55 |
| | Klasse FD | EUR | 148,62 |
| | Klasse LC | EUR | 148,47 |
| | Klasse LD | EUR | 143,04 |
| | Klasse ND | EUR | 139,50 |
| | Klasse TFC | EUR | 136,79 |
| | Klasse TFD | EUR | 130,73 |
| | Klasse USD LC | USD | 144,60 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 165,16 |
| | Klasse FC EB | EUR | 169,38 |
| | Klasse FCH (P) EB | EUR | 160,86 |
| | Klasse FD | EUR | 159,32 |
| | Klasse LC | EUR | 158,53 |
| | Klasse LD | EUR | 153,38 |
| | Klasse ND | EUR | 150,08 |
| | Klasse TFC | EUR | 145,34 |
| | Klasse TFD | EUR | 140,06 |
| | Klasse USD LC | USD | 163,71 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.585,75.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war es, einen nachhaltigen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex übertraf. Hierzu investierte der Teilfonds in US-amerikanische Aktien, deren Auswahl sich primär nach Kriterien der fundamentalen Analyse richtete; ihre Gewichtungen trugen Chance-Risiko-Abwägungen Rechnung. Die Titelauswahl basierte auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz, der von der Quantitative Investments (Qi)-Gruppe verwaltet wurde. Anlageentscheidungen wurden unter Abwägung der Anlagechancen, die durch die Analyse der Fundamental- und technischen Daten ermittelt wurden, und der damit verbundenen Risiken sowie Kostenaspekten getroffen. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*. In diesem Zusammenhang oblag die Auswahl der einzelnen Anlagen dem Teilfondsmanagement.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis zum 22. Dezember 2023 (Tag der letzten Anteilpreisberechnung) verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 20,2% je Anteil (Anteilklasse USD IC, nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI USA verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 20,8% (jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in

DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|---------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse USD IC | LU1978535810 | 25,3% |
| Klasse USD RC | LU1978536115 | 24,8% |
| MSCI USA | | 26,7% |

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

Stand: 15.12.2023 (Liquidationsdatum)

schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus. Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten die US-Börsen per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den

Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Dies kam auch der Wertentwicklung des Teilfonds zugute.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation) wurde mit Wirkung zum 22. Dezember 2023 liquidiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurde am 14. Dezember 2023 eingestellt. Dabei wurden die bis zum Orderannahmeschluss eingehenden Orders noch berücksichtigt.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verord-

nung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | Liquidationserlös je Anteil |
|--------------|--------------|-----------------------------|
| USD IC | LU1978535810 | 175,63 |
| USD RC | LU1978536115 | 172,48 |

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 22.12.2023 (Liquidationsstichtag)

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------|---------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Bankguthaben | 1.934.943,94 | 100,46 |
| 2. Sonstige Vermögensgegenstände | 53.585,02 | 2,78 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -62.392,31 | -3,24 |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1.926.136,65 | -100,00 |
| III. Fondsvermögen | 0,00 | 0,00 |

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

DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 22.12.2023 (Liquidationsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | 1.934.943,94 | 100,46 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 11 | | | | | 11,81 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| US-Dollar | USD | | | | | | 1.934.932,13 | 100,46 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 53.585,02 | 2,78 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 7.210,44 | 0,37 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 46.374,58 | 2,41 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 1.988.528,96 | 103,24 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -62.392,31 | -3,24 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -62.392,31 | -3,24 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -1.926.136,65 | -100,00 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.988.528,96 | -103,24 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 0,00 | 0,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse USD IC | USD | 0,00 |
| Klasse USD RC | USD | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse USD IC | Stück | 0,000 |
| Klasse USD RC | Stück | 0,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Developed - US Net TR Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 95,768 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 110,579 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 99,213 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 22.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 22.12.2023 (Liquidationsstichtag)

| | | | | | |
|-----------------|-----|----------|---|-----|---|
| Euro | EUR | 0,909670 | = | USD | 1 |
| US-Dollar | | 0,000000 | = | USD | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 22. Dezember 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 22.12.2023 (Liquidationsstichtag)

| I. Erträge | | |
|--|------------|---------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | USD | 568.010,36 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 367,18 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 85.484,63 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | -163.110,26 |
| 5. Ertragsausgleich | USD | -490.751,91 |
| Summe der Erträge | USD | 0,00 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | USD | -55.351,93 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -79.583,24 |
| Erträge aus dem Expense Cap | USD | 46.374,58 |
| Administrationsvergütung | USD | -22.143,27 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | USD | -5.026,88 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -16.599,19 |
| 4. Taxe d'Abonnement | USD | -3.223,93 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | -15.383,46 |
| davon: | | |
| andere | USD | -15.383,46 |
| 6. Aufwandsausgleich | USD | 95.585,39 |
| Summe der Aufwendungen | USD | 0,00 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 0,00 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | 1.812.483,89 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | -1.812.483,89 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | 0,00 |
| V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | USD | 0,00 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse USD IC 0,23%²⁾, Klasse USD RC 0,60%²⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 5.662,95.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | |
|---|-----|----------------|
| 1. Mittelabfluss (netto) | USD | 45.253.249,59 |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | -53.516.093,51 |
| 3. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | 3.681.555,71 |
| 4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 0,00 |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 4.581.288,21 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | |
| | USD | 0,00 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | |
|--|-----|--------------|
| | USD | 1.812.483,89 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | 1.790.486,93 |
| Devisen(termin)geschäften | USD | 976,27 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ | USD | 21.020,69 |

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | |
|---|-----|---------------|
| 22.12.2023 (Liquidationsstichtag) | USD | - |
| 2022 | USD | 45.253.249,59 |
| 2021 | USD | 9.625.302,33 |
| Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | |
| 22.12.2023 (Liquidationsstichtag) | | |
| Klasse USD IC | USD | - |
| Klasse USD RC | USD | - |
| 2022 | USD | 140,19 |
| Klasse USD IC | USD | 138,23 |
| Klasse USD RC | USD | 173,43 |
| 2021 | USD | 171,65 |
| Klasse USD IC | USD | |
| Klasse USD RC | USD | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 2,94% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 2.890.471,25.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Real Assets

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, langfristig einen positiven Wertzuwachs zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds vorwiegend in börsengehandelte Sachwerte. „Sachwerte“ ist ein Sammelbegriff für börsennotierte Immobilien- und Infrastrukturunternehmen, globale Rohstoffaktien sowie Rohstoffzertifikate und -indizes. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 0,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Sachwerte erzielten im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2023 einen leichten nominalen positiven Ertrag, entwickelten sich jedoch schwächer als der breitere Aktienmarkt, gemessen am MSCI World.

Vereinfacht gesagt übertrafen die meisten Assetklassen die Erwartungen für das Berichtsjahr, da man allgemein davon ausgegangen war, dass die USA (und andere Regionen der Welt) in eine Rezession abrutschen würden. Dennoch war 2023 ein volatiles Jahr für risikoreichere Anlagen. Die breiteren Aktienmärkte verzeichneten solide Zuwächse, die größtenteils dem starken Anstieg einiger Tech-Aktien

DWS Invest ESG Real Assets

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | seit Auflegung ¹⁾ |
|------------------------------|--------------|--------|------------------------------|
| Klasse LC | LU2548824452 | 0,5% | -3,6% |
| Klasse FC | LU2587698304 | - | -0,1% |
| Klasse FD | LU2587698486 | - | -0,1% |
| Klasse IC | LU2587698569 | - | 0,1% |
| Klasse ID | LU2587698643 | - | 0,1% |
| Klasse LD | LU2548824536 | 0,5% | -3,6% |
| Klasse TFC | LU2548825004 | 1,3% | -2,8% |
| Klasse XD | LU2548825269 | 1,7% | -2,3% |
| Klasse USD LC ²⁾ | LU2548824619 | 4,1% | 4,1% |
| Klasse USD LD ²⁾ | LU2548824700 | 4,1% | 4,1% |
| Klasse USD TFC ²⁾ | LU2548824965 | 4,9% | 4,9% |
| Klasse USD XD ²⁾ | LU2548825186 | 5,3% | 5,4% |

¹⁾ Klassen LC, LD, TFC, XD, USD LC, USD LD, USD TFC und USD XD aufgelegt am 21.11.2022 / Klassen FC, FD, IC und ID aufgelegt am 15.03.2023

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

bis Ende des Jahres zu verdanken waren. Die Zentralbanken waren überwiegend auf Straffungskurs, schienen jedoch gegen Ende des Jahres die Zügel ein wenig zu lockern. Die längerfristigen Zinssätze stiegen sowohl real als auch nominal – mit entsprechend negativen Auswirkungen –, begannen jedoch in den letzten beiden Monaten des Jahres nachzugeben. Die USA überstanden ein kurzes Krisen-Intermezzo im Bankensektor, eine Pattsituation bei der Schuldenobergrenze und einen intensiven politischen Schlagabtausch um die Aufstellung des Haushalts. Die erwartete Wirtschaftserholung in China trat trotz mehrerer Starthilfen nicht ein. In einigen Bereichen schrumpfte die Wirtschaft sogar. Der Russland-Ukraine-Konflikt hielt an, ohne dass eine Seite wirkliche Vorteile errang. Später im Jahr flammte der Konflikt im Nahen Osten neu auf.

Vor diesem Hintergrund entwickelten sich Sachwerte schwächer als der breitere Aktienmarkt, beendeten das Jahr jedoch auf einem stabilen Niveau bzw. mit leichtem Gewinn. Am besten schnitt der globale Immobiliensektor ab, gefolgt von Edelmetallen. Globale Infrastrukturwerte und inflationsgeschützte Anleihen (TIPS) erzielten leicht positive Renditen, während sich Rohstoffaktien gemischt entwickelten.

Globale Immobilienwerte legten nach einem volatilen Jahr einen starken Schlusspurt hin, als sich die makroökonomischen Rahmenbedingungen zugunsten des Sektors veränderten. Bemerkenswerterweise lag die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen am Jahresende bis auf 1 Basispunkt genau dort, wo sie das Jahr begonnen hatte (3,87%), war im Jahresverlauf jedoch extremen

Schwankungen unterworfen. Die Jahresend-Rallye verhalf globalen Immobilienwerten zu einem positiven Abschluss eines herausfordernden Jahres. Trotz solider Gewinne lag der globale Immobiliensektor 2023 deutlich hinter dem allgemeinen Aktienmarkt. Globale Infrastrukturwerte boten ein gemischtes Bild. Die höheren Zinsen belasteten einige zinsempfindlichere Infrastruktur-Teilektoren, wie Aktien aus dem Versorgungs- und Kommunikationssektor. Im Gegensatz dazu entwickelten sich zyklischere und stärker konjunkturabhängige Infrastruktur-Teilektoren wie Verkehr gut. TIPS erzielten im Berichtsjahr moderate Gewinne. Die Performance von Aktien aus den Bereichen Erdgasressourcen und Rohstoffe war gemischt: Stahl und Edelmetalle hoben sich positiv hervor, während landwirtschaftliche Erzeuger relativ schwach abschnitten.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Teilfonds einen leichten Gewinn, schnitt jedoch relativ schwächer als der MSCI World Index ab (jeweils in Euro). Was den Beitrag zum Anlageergebnis betrifft, waren die Positionierung in einigen zyklischeren Infrastruktur-Teilektoren wie dem europäischen Verkehrssektor und dem Schienen- und Entsorgungssektor in der Region Amerika sowie die Positionierung bei Edelmetallen dank der starken Entwicklung des Goldpreises besonders positiv. TIPS (ohne USA) leisteten ebenfalls einen soliden Performancebeitrag. Im globalen Immobiliensektor stachen Rechenzentren in der Region Amerika hervor, die von der branchenweiten Nachfrage auf Allzeithoch und KI als Treiber

des nächsten Wachstumszyklus profitierten. Auf der anderen Seite kam der größte negative Performancebeitrag von den Segmenten Agrochemikalien und landwirtschaftliche Erzeugnisse sowie von Versorgungswerten in den Regionen Amerika und Europa, da die höheren Zinsen die defensiveren Marktsegmente belasteten. Das selektive Engagement im Immobiliensektor in Hongkong wirkte sich ebenfalls negativ auf das Portfolio aus, da Bedenken im Hinblick auf die chinesische Wirtschaft die Immobilienwerte in der Region in Mitleidenschaft zogen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Real Assets

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Dauerhafte Konsumgüter | 8.528.144,82 | 5,69 |
| Energie | 2.096.847,06 | 1,40 |
| Finanzsektor | 40.839.149,10 | 27,27 |
| Grundstoffe | 11.242.169,59 | 7,51 |
| Industrien | 22.874.423,41 | 15,27 |
| Versorger | 20.031.564,91 | 13,37 |
| Summe Aktien | 105.612.298,89 | 70,51 |
| 2. Anleihen (Emittenten) | | |
| Zentralregierungen | 31.413.535,34 | 20,97 |
| Summe Anleihen | 31.413.535,34 | 20,97 |
| 3. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 12.155.808,83 | 8,11 |
| Summe Investmentanteile | 12.155.808,83 | 8,11 |
| 4. Bankguthaben | 677.686,27 | 0,45 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 339.923,38 | 0,23 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 5.300,92 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -254.742,50 | -0,17 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -155.060,56 | -0,10 |
| III. Fondsvermögen | 149.794.750,57 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Real Assets

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 137.025.834,23 | 91,48 |
| Aktien | | | | | | | | |
| APA Group | Stück | 284.998 | 318.998 | 34.000 | AUD | 8,54 | 1.498.694,75 | 1,00 |
| Region RE Ltd Reit | Stück | 300.150 | 522.150 | 222.000 | AUD | 2,26 | 417.695,98 | 0,28 |
| Rio Tinto PLC | Stück | 25.400 | 25.000 | 1.800 | AUD | 135,66 | 2.121.773,56 | 1,42 |
| Transurban Group | Stück | 121.900 | 212.900 | 91.000 | AUD | 13,71 | 1.029.093,10 | 0,69 |
| Orizon Valorizacao de Residuos SA | Stück | 65.270 | 65.270 | | BRL | 38,66 | 469.251,77 | 0,31 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | Stück | 24.540 | 26.810 | 4.670 | CAD | 72,39 | 1.213.324,09 | 0,81 |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd | Stück | 23.801 | 29.751 | 5.950 | CAD | 104,54 | 1.699.422,58 | 1,13 |
| First Quantum Minerals Ltd | Stück | 30.000 | 33.994 | 6.294 | CAD | 10,93 | 223.957,24 | 0,15 |
| Hydro One Ltd | Stück | 11.500 | 11.500 | | CAD | 39,3 | 308.683,97 | 0,21 |
| Nutrien Ltd | Stück | 57.335 | 60.261 | 8.830 | CAD | 74,56 | 2.919.775,10 | 1,95 |
| Pembina Pipeline Corp. | Stück | 16.599 | 11.499 | | CAD | 45,46 | 515.388,88 | 0,34 |
| Pembina Pipeline Corp. | Stück | 2.703 | 2.703 | | CAD | 44,83 | 82.763,43 | 0,06 |
| RioCan Real Estate Investment Trust REIT | Stück | 63.690 | 52.580 | | CAD | 18,5 | 804.760,52 | 0,54 |
| Wheaton Precious Metals Corp. | Stück | 9.078 | 9.078 | | CAD | 64,97 | 402.834,57 | 0,27 |
| PSP Swiss Property AG | Stück | 2.918 | 4.107 | 2.089 | CHF | 117,5 | 369.555,37 | 0,25 |
| Aena SME SA | Stück | 3.736 | 3.611 | 397 | EUR | 164,7 | 615.319,20 | 0,41 |
| Cellnex Telecom SA | Stück | 60.349 | 70.900 | 21.751 | EUR | 35,7 | 2.154.459,30 | 1,44 |
| E.ON SE | Stück | 107.800 | 108.850 | 1.050 | EUR | 12,15 | 1.309.770,00 | 0,87 |
| Ferrovial SE | Stück | 85.918 | 108.706 | 22.788 | EUR | 33,06 | 2.840.449,08 | 1,90 |
| Kleppierre SA REIT | Stück | 15.401 | 25.801 | 16.700 | EUR | 24,83 | 382.406,83 | 0,26 |
| Merlin Properties Socimi SA | Stück | 46.238 | 92.968 | 63.810 | EUR | 10,11 | 467.466,18 | 0,31 |
| Smurfit Kappa Group PLC | Stück | 17.806 | 36.670 | 18.864 | EUR | 35,88 | 638.879,28 | 0,43 |
| Terna Rete Elettrica Nazionale SpA | Stück | 378.872 | 380.392 | 62.690 | EUR | 7,556 | 2.862.756,83 | 1,91 |
| VGP NV | Stück | 4.675 | 5.300 | 1.270 | EUR | 105,3 | 492.277,50 | 0,33 |
| Vinci SA | Stück | 27.934 | 38.172 | 12.540 | EUR | 113,86 | 3.180.565,24 | 2,12 |
| Vonovia SE | Stück | 30.273 | 45.931 | 22.310 | EUR | 28,54 | 863.991,42 | 0,58 |
| Big Yellow Group PLC REIT | Stück | 19.968 | 57.748 | 43.380 | GBP | 12,22 | 280.687,41 | 0,19 |
| Grainger PLC | Stück | 160.214 | 218.524 | 80.710 | GBP | 2,64 | 486.543,36 | 0,32 |
| Mondi PLC | Stück | 50.622 | 78.262 | 35.230 | GBP | 15,433 | 898.654,49 | 0,60 |
| National Grid PLC | Stück | 206.738 | 219.148 | 21.410 | GBP | 10,58 | 2.516.072,42 | 1,68 |
| Segro PLC | Stück | 46.982 | 60.622 | 22.160 | GBP | 8,951 | 483.752,39 | 0,32 |
| SSE PLC | Stück | 69.405 | 77.565 | 13.560 | GBP | 18,68 | 1.491.367,89 | 1,00 |
| United Utilities Group PLC | Stück | 61.730 | 70.850 | 9.120 | GBP | 10,599 | 752.650,73 | 0,50 |
| China Resources Gas Group Ltd | Stück | 102.400 | 110.000 | 7.600 | HKD | 25,6 | 303.039,52 | 0,20 |
| CK Asset Holdings Ltd | Stück | 184.730 | 245.240 | 80.010 | HKD | 39,2 | 837.110,60 | 0,56 |
| ENN Energy Holdings Ltd | Stück | 43.090 | 81.420 | 41.930 | HKD | 57,5 | 286.420,23 | 0,19 |
| Link Reit | Stück | 232.372 | 253.842 | 46.970 | HKD | 43,85 | 1.177.911,70 | 0,79 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd | Stück | 57.570 | 100.570 | 53.000 | HKD | 84,45 | 562.024,47 | 0,38 |
| Activia Properties, Inc. | Stück | 176 | 228 | 105 | JPY | 388.500 | 436.530,71 | 0,29 |
| Daiwa House REIT Investment Corp. REIT | Stück | 183 | 183 | | JPY | 251.700 | 294.066,41 | 0,20 |
| East Japan Railway Co. | Stück | 22.324 | 32.674 | 15.050 | JPY | 8,129 | 1.158.564,58 | 0,77 |
| Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp. | Stück | 345 | 474 | 235 | JPY | 139.600 | 307.479,12 | 0,21 |
| KDX Realty Investment Corp. REIT | Stück | 379 | 399 | 20 | JPY | 160.800 | 389.077,72 | 0,26 |
| Mitsubishi Estate Co., Ltd | Stück | 166.860 | 161.230 | 11.350 | JPY | 1.943 | 2.069.837,01 | 1,38 |
| Mori Trust Reit, Inc. REIT | Stück | 1.098 | 1.205 | 179 | JPY | 72.500 | 508.219,65 | 0,34 |
| Tokyo Gas Co., Ltd | Stück | 57.283 | 68.153 | 14.120 | JPY | 3,238 | 1.184.169,06 | 0,79 |
| Norsk Hydro ASA | Stück | 129.357 | 199.857 | 92.500 | NOK | 68,36 | 788.696,26 | 0,53 |
| Castellum AB | Stück | 55.985 | 76.395 | 30.770 | SEK | 144,15 | 725.250,79 | 0,48 |
| Fabege AB | Stück | 73.776 | 80.206 | 21.200 | SEK | 108,3 | 718.034,72 | 0,48 |
| Svenska Cellulosa AB SCA | Stück | 67.176 | 73.540 | 14.600 | SEK | 151,5 | 914.594,65 | 0,61 |
| Capitaland Ascendas REIT | Stück | 302.600 | 408.900 | 106.300 | SGD | 3,03 | 627.560,54 | 0,42 |
| Capitaland Investment Ltd | Stück | 354.490 | 539.690 | 260.300 | SGD | 3,16 | 766.717,10 | 0,51 |
| Frasers Logistics & Commercial Trust REIT | Stück | 1.065.030 | 1.664.400 | 840.100 | SGD | 1,15 | 838.308,29 | 0,56 |
| Keppel DC REIT REIT | Stück | 233.600 | 748.760 | 515.160 | SGD | 1,95 | 311.782,35 | 0,21 |
| American Homes 4 Rent REIT | Stück | 20.784 | 23.700 | 2.916 | USD | 36,13 | 678.342,92 | 0,45 |
| American Tower Corp | Stück | 14.094 | 14.731 | 3.637 | USD | 216,46 | 2.755.904,25 | 1,84 |
| American Water Works Co, Inc. | Stück | 19.383 | 22.133 | 5.350 | USD | 132,89 | 2.326.834,53 | 1,55 |
| Americold Realty Trust, Inc. REIT | Stück | 13.708 | 32.100 | 18.392 | USD | 30,48 | 377.434,21 | 0,25 |
| Archer-Daniels-Midland Co. | Stück | 26.285 | 40.995 | 14.710 | USD | 72,241 | 1.715.315,19 | 1,14 |
| AvalonBay Communities, Inc. REIT | Stück | 5.767 | 6.281 | 1.384 | USD | 189,07 | 984.974,03 | 0,66 |
| Avery Dennison Corp. | Stück | 4.280 | 4.840 | 560 | USD | 201,52 | 779.137,53 | 0,52 |
| Brixmor Property Group, Inc. REIT | Stück | 14.545 | 14.545 | | USD | 23,52 | 309.031,85 | 0,21 |
| Bunge Global SA | Stück | 10.624 | 10.624 | | USD | 101,03 | 969.595,56 | 0,65 |
| CenterPoint Energy, Inc. | Stück | 53.933 | 59.333 | 14.000 | USD | 28,42 | 1.384.620,81 | 0,92 |
| Consolidated Edison, Inc. | Stück | 9.146 | 11.539 | 6.993 | USD | 90,16 | 744.898,85 | 0,50 |
| Corteva, Inc. | Stück | 39.073 | 44.463 | 9.290 | USD | 48,13 | 1.698.810,05 | 1,13 |
| Crown Castle, Inc. | Stück | 11.545 | 16.689 | 10.344 | USD | 115,55 | 1.205.080,59 | 0,80 |
| CubeSmart REIT | Stück | 17.522 | 22.120 | 4.598 | USD | 46,74 | 739.817,48 | 0,49 |
| Darling Ingredients, Inc. | Stück | 51.713 | 64.871 | 21.758 | USD | 50,01 | 2.336.193,39 | 1,56 |
| Digital Realty Trust, Inc. REIT | Stück | 8.498 | 9.580 | 1.082 | USD | 135,63 | 1.041.177,30 | 0,69 |
| EastGroup Properties, Inc. REIT | Stück | 5.381 | 5.078 | 596 | USD | 184,28 | 895.763,58 | 0,60 |
| Edison International | Stück | 20.456 | 18.356 | | USD | 71,23 | 1.316.242,36 | 0,88 |
| Equinix, Inc. REIT | Stück | 2.566 | 2.721 | 730 | USD | 808,25 | 1.873.503,76 | 1,25 |
| Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT | Stück | 45.300 | 58.010 | 12.710 | USD | 25,87 | 1.058.636,43 | 0,71 |
| Essex Property Trust, Inc. REIT | Stück | 1.800 | 1.800 | | USD | 249,77 | 406.129,92 | 0,27 |
| Exelon Corp. | Stück | 89.085 | 115.855 | 45.470 | USD | 35,72 | 2.874.539,21 | 1,92 |

DWS Invest ESG Real Assets

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| Freeport-McMoRan, Inc. | Stück | 21.818 | 21.818 | | USD | 42,83 | 844.141,43 | 0,56 |
| GFL Environmental, Inc. | Stück | 84.728 | 81.981 | 2.000 | USD | 34,77 | 2.661.238,81 | 1,78 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR- | Stück | 3.162 | 6.707 | 4.887 | USD | 172,45 | 492.580,56 | 0,33 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR- | Stück | 421 | 2.611 | 2.471 | USD | 293,58 | 111.650,52 | 0,07 |
| Iron Mountain, Inc. REIT | Stück | 11.833 | 11.371 | 1.105 | USD | 70,33 | 751.774,66 | 0,50 |
| Kite Realty Group Trust REIT | Stück | 21.320 | 35.398 | 20.231 | USD | 23,115 | 445.177,60 | 0,30 |
| Mosaic Co. | Stück | 36.760 | 50.868 | 16.758 | USD | 35,84 | 1.190.133,57 | 0,79 |
| Omega Healthcare Investors, Inc. REIT | Stück | 8.778 | 22.400 | 13.622 | USD | 30,89 | 244.943,37 | 0,16 |
| Prologis, Inc. REIT | Stück | 10.804 | 16.823 | 7.189 | USD | 134,73 | 1.314.925,32 | 0,88 |
| Public Storage REIT | Stück | 3.643 | 4.997 | 2.054 | USD | 307,07 | 1.010.528,96 | 0,67 |
| Regency Centers Corp. REIT | Stück | 3.064 | 3.064 | | USD | 67,37 | 186.469,37 | 0,12 |
| Ryman Hospitality Properties, Inc. REIT | Stück | 8.581 | 12.028 | 5.407 | USD | 110,48 | 856.394,30 | 0,57 |
| SBA Communications Corp. | Stück | 11.369 | 12.639 | 3.070 | USD | 253,57 | 2.604.188,04 | 1,74 |
| Sempra Energy | Stück | 5.500 | 5.500 | | USD | 74,37 | 369.498,50 | 0,25 |
| Simon Property Group, Inc. REIT | Stück | 9.083 | 15.084 | 6.142 | USD | 143,7 | 1.179.066,46 | 0,79 |
| SL Green Realty Corp. REIT | Stück | 8.451 | 9.680 | 1.229 | USD | 46,38 | 354.071,56 | 0,24 |
| Spirit Realty Capital, Inc. REIT | Stück | 16.381 | 23.264 | 6.883 | USD | 44,18 | 653.759,97 | 0,44 |
| STAG Industrial, Inc. REIT | Stück | 14.654 | 15.543 | 889 | USD | 39,47 | 522.487,03 | 0,35 |
| Sun Communities, Inc. REIT | Stück | 4.940 | 5.100 | 160 | USD | 134,03 | 598.110,15 | 0,40 |
| Union Pacific Corp. | Stück | 14.759 | 16.905 | 2.146 | USD | 245,7 | 3.275.776,72 | 2,19 |
| Vornado Realty Trust REIT | Stück | 12.786 | 15.300 | 2.514 | USD | 29,13 | 336.455,31 | 0,22 |
| Waste Connections, Inc. | Stück | 21.226 | 23.395 | 5.369 | USD | 148,93 | 2.855.634,05 | 1,91 |
| Welltower, Inc. REIT | Stück | 12.798 | 16.388 | 3.590 | USD | 90,9 | 1.050.892,26 | 0,70 |
| Westrock Co. | Stück | 11.710 | 13.820 | 2.110 | USD | 42,06 | 444.916,35 | 0,30 |
| Weyerhaeuser Co. REIT | Stück | 24.802 | 25.758 | 5.190 | USD | 35,04 | 785.060,28 | 0,52 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 1,25 % Australia Government Bond 2015/2040 | AUD | 213.000 | 157.000 | | % | 120,534 | 158.089,37 | 0,11 |
| 0,75 % Australia Government Bond (MTN) 2017/2027 | AUD | 292.000 | 211.000 | | % | 120,672 | 216.971,59 | 0,14 |
| 4,25 % Canadian Government Real Return Bond 1995/2026 | CAD | 160.717 | 133.686 | 982 | % | 108,361 | 118.948,44 | 0,08 |
| 3,00 % Canadian Government Real Return Bond 2003/2036 | CAD | 184.788 | 160.538 | 1.131 | % | 118,058 | 149.002,27 | 0,10 |
| 1,50 % Canadian Government Real Return Bond 2010/2044 | CAD | 215.395 | 186.124 | 1.322 | % | 97,63 | 143.628,87 | 0,10 |
| 1,25 % Canadian Government Real Return Bond 2013/2047 | CAD | 246.983 | 216.069 | 1.512 | % | 93,447 | 157.636,28 | 0,10 |
| 0,10 % Denmark I/L Government Bond 2018/2030 | DKK | 201.252 | 115.359 | 12.425 | % | 97,883 | 26.432,23 | 0,02 |
| 0,10 % Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 2021/2033 | EUR | 831.458 | 937.021 | 235.222 | % | 100,548 | 836.014,44 | 0,56 |
| 1,85 % French Republic Government Bond OAT 2011/2027 | EUR | 222.563 | 270.426 | 47.863 | % | 105,728 | 235.311,45 | 0,16 |
| 0,10 % French Republic Government Bond OAT 2017/2028 | EUR | 420.020 | 476.419 | 121.984 | % | 98,692 | 414.525,74 | 0,28 |
| 0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2018/2036 | EUR | 571.668 | 684.945 | 212.833 | % | 94,554 | 540.534,55 | 0,36 |
| 0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-(MTN) 2020/2026 | EUR | 834.493 | 925.555 | 235.302 | % | 99,034 | 826.432,06 | 0,55 |
| 0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2020/2036 | EUR | 209.420 | 242.828 | 69.277 | % | 94,767 | 198.461,04 | 0,13 |
| 0,10 % French Republic Government Bond OAT -144A-2022/2038 | EUR | 583.043 | 656.347 | 174.039 | % | 93,757 | 546.643,86 | 0,36 |
| 2,55 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2009/2041 | EUR | 131.952 | 168.768 | 63.000 | % | 107,453 | 141.786,49 | 0,09 |
| 1,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2015/2032 | EUR | 605.348 | 672.043 | 166.601 | % | 97,195 | 588.367,77 | 0,39 |
| 0,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2020/2026 | EUR | 1.009.496 | 1.156.532 | 284.962 | % | 98,542 | 994.777,86 | 0,66 |
| 0,65 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A-(MTN) 2017/2027 | EUR | 615.075 | 532.770 | 5.039 | % | 99,772 | 613.672,45 | 0,41 |
| 0,70 % Spain Government Inflation Linked Bond -144A-2018/2033 | EUR | 232.437 | 303.325 | 116.245 | % | 96,778 | 224.948,32 | 0,15 |
| 0,75 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2007/2047 | GBP | 671.113 | 809.895 | 224.265 | % | 96,078 | 741.714,80 | 0,49 |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2012/2044 | GBP | 1.488.391 | 1.821.121 | 606.841 | % | 86,313 | 1.477.782,12 | 0,99 |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2013/2068 | GBP | 556.140 | 688.179 | 233.670 | % | 74,677 | 477.736,18 | 0,32 |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2046 | GBP | 768.488 | 929.475 | 259.015 | % | 83,977 | 742.360,50 | 0,50 |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2015/2026 | GBP | 311.624 | 351.833 | 78.800 | % | 99,612 | 357.075,05 | 0,24 |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2018/2028 | GBP | 953.968 | 1.054.398 | 292.646 | % | 101,255 | 1.111.136,98 | 0,74 |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt (MTN) 2021/2031 | GBP | 698.631 | 777.163 | 191.515 | % | 101,484 | 815.572,91 | 0,54 |
| 0,125 % United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2021/2039 | GBP | 845.084 | 1.005.098 | 276.246 | % | 92,396 | 898.193,62 | 0,60 |
| 0,10 % Japanese Government CPI Linked Bond (MTN) 2015/2025 | JPY | 69.982.500 | 72.027.802 | 8.269.802 | % | 102,558 | 458.215,85 | 0,31 |
| 0,10 % Japanese Government CPI Linked Bond (MTN) 2019/2029 | JPY | 70.742.203 | 77.810.009 | 13.207.641 | % | 105,621 | 477.023,71 | 0,32 |
| 2,50 % New Zealand Government Inflation Linked Bond 2014/2035 | NZD | 256.000 | 188.000 | | % | 128,373 | 188.007,63 | 0,13 |
| 3,50 % Sweden Inflation Linked Bond 1999/2028 | SEK | 1.225.000 | 1.220.000 | 200.000 | % | 181,666 | 199.991,54 | 0,13 |
| 2,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2011/2041 | USD | 2.209.175 | 2.063.287 | 305.851 | % | 103,34 | 2.062.291,68 | 1,38 |
| 0,75 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2012/2042 | USD | 2.557.277 | 2.342.748 | 271.280 | % | 81,625 | 1.885.615,86 | 1,26 |
| 0,625 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2014/2024 | USD | 151.509 | 77.294 | 620 | % | 99,738 | 136.506,64 | 0,09 |
| 0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2015/2025 | USD | 2.251.054 | 2.033.606 | 230.795 | % | 97,078 | 1.974.056,50 | 1,32 |
| 0,625 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2016/2026 | USD | 1.985.554 | 2.021.240 | 255.770 | % | 96,5 | 1.730.856,82 | 1,16 |

DWS Invest ESG Real Assets

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| 0,875 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029 | USD | 2.249.107 | 2.240.188 | 413.550 | % | 95,719 | 1.944.730,37 | 1,30 |
| 0,50 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2024 | USD | 474.305 | 369.599 | 1.389 | % | 98,773 | 423.204,22 | 0,28 |
| 0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2019/2029 | USD | 2.281.750 | 2.318.841 | 438.632 | % | 92,505 | 1.906.705,94 | 1,27 |
| 0,25 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2020/2050 | USD | 880.801 | 1.060.655 | 223.201 | % | 65,809 | 523.615,43 | 0,35 |
| 0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2020/2025 | USD | 2.311.308 | 2.089.552 | 237.257 | % | 96,441 | 2.013.601,18 | 1,34 |
| 0,125 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds (MTN) 2021/2026 | USD | 2.018.743 | 2.043.597 | 259.256 | % | 95,16 | 1.735.354,73 | 1,16 |
| Investmentanteile | | | | | | | 12.155.808,83 | 8,11 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0,150%) | Anteile | 210.620 | 250.000 | 39.380 | USD | 32,005 | 6.089.331,86 | 4,06 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | |
| iSHares IV plc - iShares Physical Gold ETF GBP - (0,250%) | Anteile | 167.013 | 346.163 | 226.750 | USD | 40,21 | 6.066.476,97 | 4,05 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 149.181.643,06 | 99,59 |
| Bankguthaben | | | | | | | 677.686,27 | 0,45 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 514.975,31 | 0,34 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 55.500 | | | | | 7.447,03 | 0,00 |
| Norwegische Kronen | NOK | 88.879 | | | | | 7.927,11 | 0,01 |
| Schwedische Kronen | SEK | 365.470 | | | | | 32.843,84 | 0,02 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 12.291 | | | | | 7.567,98 | 0,01 |
| Britisches Pfund | GBP | 6.466 | | | | | 7.438,33 | 0,00 |
| Hongkong Dollar | HKD | 350.805 | | | | | 40.553,16 | 0,03 |
| Japanischer Yen | JPY | 3.570.263 | | | | | 22.793,52 | 0,02 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 8.115 | | | | | 5.542,73 | 0,00 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 21.218 | | | | | 12.138,75 | 0,01 |
| Schweizer Franken | CHF | 7.105 | | | | | 7.658,39 | 0,01 |
| Singapur Dollar | SGD | 11.005 | | | | | 7.532,24 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 3.618 | | | | | 3.267,88 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 339.923,38 | 0,23 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 267.750,52 | 0,18 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 57.318,53 | 0,04 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 14.854,33 | 0,01 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 5.300,92 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 150.204.553,63 | 100,27 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -254.742,50 | -0,17 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -245.034,39 | -0,16 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -9.708,11 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -155.060,56 | -0,10 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -409.803,06 | -0,27 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 149.794.750,57 | 100,00 |

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.

DWS Invest ESG Real Assets

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert in der | | |
| Klasse FC | EUR | 99,91 |
| Klasse FD | EUR | 99,91 |
| Klasse IC | EUR | 100,07 |
| Klasse ID | EUR | 100,07 |
| Klasse LC | EUR | 96,40 |
| Klasse LD | EUR | 94,65 |
| Klasse TFC | EUR | 97,23 |
| Klasse XD | EUR | 95,91 |
| Klasse USD LC | USD | 104,07 |
| Klasse USD LD | USD | 102,21 |
| Klasse USD TFC | USD | 104,94 |
| Klasse USD XD | USD | 103,49 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 100,000 |
| Klasse FD | Stück | 100,000 |
| Klasse IC | Stück | 100,000 |
| Klasse ID | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 410,000 |
| Klasse LD | Stück | 1.581.119,803 |
| Klasse TFC | Stück | 100,000 |
| Klasse XD | Stück | 100,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 100,000 |
| Klasse USD LD | Stück | 101,010 |
| Klasse USD TFC | Stück | 100,000 |
| Klasse USD XD | Stück | 100,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

27,5% Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Net Total Return Index in EUR, 27,5% FTSE EPRA Nareit Developed Net Index EUR, 25% BBG Global Inflation Linked Floating Composite in EUR, 20% S&P Global Natural Resources Net Total Return in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 78,819 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 112,755 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 91,145 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-------------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Brasilianischer Real | BRL | 5,377365 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1,747987 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |

DWS Invest ESG Real Assets

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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

DWS Invest ESG Real Assets

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 3.402.653,97 | |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 1.551.079,40 | |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 56.051,25 | |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -607.840,25 | |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 784,09 | |
| Summe der Erträge | EUR | 4.402.728,46 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -2.236.711,21 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -2.218.321,49 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -18.389,72 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -4.049,15 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -26.380,52 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -67.010,69 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -24.883,20 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -2.359.034,77 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 2.043.693,69 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -5.794.508,58 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -5.794.508,58 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -3.750.814,89 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------------|---------------------------------|
| Klasse FC 0,69% ¹⁾ , | Klasse FD 0,69% ¹⁾ , |
| Klasse IC 0,53% ¹⁾ , | Klasse ID 0,53% ¹⁾ , |
| Klasse LC 1,60% p.a., | Klasse LD 1,61% p.a., |
| Klasse TFC 0,84% p.a., | Klasse XD 0,44% p.a., |
| Klasse USD LC 1,59% p.a., | Klasse USD LD 1,59% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,84% p.a., | Klasse USD XD 0,46% p.a., |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 165.800,75.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|-----------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -2.727.539,54 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | 131.228.936,87 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -290.253,97 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 2.043.693,69 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -5.794.508,58 | |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | -80.065,66 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 149.794.750,57 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|---------------|--|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -5.927.774,29 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 133.265,71 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,08 |

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,08 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest ESG Real Assets

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,00 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,02 |

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 2,11 |

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 2,13 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|----------------|--|
| 2023 | EUR | 149.794.750,57 | |
| 2022 | EUR | 25.414.487,76 | |
| 2021 | EUR | - | |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | | |
|----------------|----------------|-----------|--------|---|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 99,91 | |
| | Klasse FD | EUR | 99,91 | |
| | Klasse IC | EUR | 100,07 | |
| | Klasse ID | EUR | 100,07 | |
| | Klasse LC | EUR | 96,40 | |
| | Klasse LD | EUR | 94,65 | |
| | Klasse TFC | EUR | 97,23 | |
| | Klasse XD | EUR | 95,91 | |
| | Klasse USD LC | USD | 104,07 | |
| | Klasse USD LD | USD | 102,21 | |
| | Klasse USD TFC | USD | 104,94 | |
| | Klasse USD XD | USD | 103,49 | |
| | 2022 | Klasse FC | EUR | - |
| | | Klasse FD | EUR | - |
| Klasse IC | | EUR | - | |
| Klasse ID | | EUR | - | |
| Klasse LC | | EUR | 95,92 | |
| Klasse LD | | EUR | 95,90 | |
| Klasse TFC | | EUR | 96,00 | |
| Klasse XD | | EUR | 96,04 | |
| Klasse USD LC | | USD | 99,97 | |
| Klasse USD LD | | USD | 99,97 | |
| Klasse USD TFC | | USD | 100,06 | |
| Klasse USD XD | | USD | 100,10 | |
| 2021 | | Klasse FC | EUR | - |
| | | Klasse FD | EUR | - |
| | Klasse IC | EUR | - | |
| | Klasse ID | EUR | - | |
| | Klasse LC | EUR | - | |
| | Klasse LD | EUR | - | |
| | Klasse TFC | EUR | - | |
| | Klasse XD | EUR | - | |
| | Klasse USD LC | USD | - | |
| | Klasse USD LD | USD | - | |
| | Klasse USD TFC | USD | - | |
| | Klasse USD XD | USD | - | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies investiert überwiegend in Aktien in- und ausländischer Emittenten, die in den Bereichen Bereitstellung zukunftsweisender Infrastruktur und Herstellung zukunftsorientierter Industriegüter tätig sind und mindestens 20% ihres Umsatzes in diesen Sektoren erzielen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

Im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 15,3% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex MSCI World Industrials Net TR wies im selben Zeitraum ein Plus von 18,8% auf (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------|--------------|--------|--------------------|---------------------|
| Klasse LC | LU1891278043 | 15,3% | 19,6% | 78,3% |
| Klasse FC | LU1891277821 | 16,3% | 22,3% | 85,6% |
| Klasse LD | LU1891278472 | 15,3% | 19,6% | 78,3% |
| Klasse NC | LU1914383705 | 14,7% | 17,7% | 73,6% |
| Klasse PFC | LU2092852313 | 14,3% | 4,2% ¹⁾ | – |
| Klasse TFC | LU1980276692 | 16,3% | 22,6% | 59,7% ²⁾ |
| Klasse USD TFCH ⁴⁾ | LU2025537536 | 18,7% | 28,9% | 59,0% ³⁾ |
| MSCI World Industrials Net TR | | 18,8% | 38,3% | 85,7% |

¹⁾ Klasse PFC aufgelegt am 28.4.2021

²⁾ Klasse TFC aufgelegt am 15.5.2019

³⁾ Klasse USD TFCH aufgelegt am 16.9.2019

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z. B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am

Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u. a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Im Berichtszeitraum konnten die Aktien von General Electric, Parker-Hannifin und Eaton überdurchschnittlich zur Teilfondsperspektive beitragen. Während die Kursentwicklung von General Electric durch die Aufspaltung des Konzerns in seine drei Kernbereiche begünstigt wurde, wirkten

sich bei Parker Hannifin der neue Portfoliomix sowie erhöhte Kapitalinvestitionslevel positiv aus. Eaton profitierte von verstärkten Investitionen in den Bau und die Elektrifizierung von Fabriken, Datenzentren und Infrastruktur. Alle drei konnten außerdem von einem starken Umfeld im kommerziellen Luftfahrtbereich profitieren.

Einen deutlich unterdurchschnittlichen Performancebeitrag steuerten hingegen die Aktien von Teleperformance, die aufgrund von Budgetkürzungen bei Kunden verlangsamtes Wachstum sahen, und Solaredge Technologies, die unter starken Umsatzrückgängen aufgrund von Lagerabbau im Solarmarkt für Privathaushalte litt, bei. Carl Zeiss Meditec kam sowohl auf der Bewertungsseite aufgrund des höheren Zinsumfelds als auch aufgrund von schwächerer Nachfrage in China unter Druck.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie

Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 2.215.313,71 | 5,62 |
| Telekommunikationsdienste | 1.003.787,55 | 2,55 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 4.644.736,28 | 11,81 |
| Energie | 1.034.049,73 | 2,63 |
| Hauptverbrauchsgüter | 1.253.133,66 | 3,18 |
| Finanzsektor | 865.253,20 | 2,20 |
| Grundstoffe | 174.289,80 | 0,44 |
| Industrien | 27.556.130,78 | 70,04 |
| Summe Aktien | 38.746.694,71 | 98,47 |
| 2. Derivate | -5.733,75 | -0,01 |
| 3. Bankguthaben | 809.934,35 | 2,06 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 54.887,76 | 0,14 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 13.137,40 | 0,03 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -125.922,86 | -0,32 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -146.104,31 | -0,37 |
| III. Fondsvermögen | 39.346.893,30 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 38.746.694,71 | 98,47 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Canadian National Railway Co. | Stück | 4.197 | | 1.032 | CAD | 165,7 | 474.990,76 | 1,21 |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd | Stück | 7.878 | 9.691 | 1.813 | CAD | 104,54 | 562.499,52 | 1,43 |
| SGS SA | Stück | 3.790 | 4.661 | 871 | CHF | 72,44 | 295.919,79 | 0,75 |
| DSV Panalpina A/S | Stück | 4.955 | 264 | 1.560 | DKK | 1.189 | 790.516,67 | 2,01 |
| Aena SME SA | Stück | 3.243 | | 750 | EUR | 164,7 | 534.122,10 | 1,36 |
| ANDRITZ AG | Stück | 10.832 | 882 | 2.882 | EUR | 56,4 | 610.924,80 | 1,55 |
| Carl Zeiss Meditec AG | Stück | 3.693 | 350 | 903 | EUR | 98,84 | 365.016,12 | 0,93 |
| Cie de Saint-Gobain SA | Stück | 7.000 | 1.470 | 1.558 | EUR | 66,83 | 467.810,00 | 1,19 |
| Deutsche Post AG | Stück | 5.998 | 943 | 1.447 | EUR | 44,855 | 269.040,29 | 0,68 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | Stück | 2.930 | 2.443 | 1.905 | EUR | 120,3 | 352.479,00 | 0,90 |
| Industrie De Nora SpA | Stück | 11.031 | | 11.031 | EUR | 15,8 | 174.289,80 | 0,44 |
| Jungheinrich AG | Stück | 3.788 | 4.862 | 1.074 | EUR | 33,22 | 125.837,36 | 0,32 |
| Knorr-Bremse AG | Stück | 6.083 | 3.252 | 1.599 | EUR | 58,8 | 357.680,40 | 0,91 |
| Legrand SA | Stück | 2.661 | | 2.723 | EUR | 94,22 | 250.719,42 | 0,64 |
| Rexel SA | Stück | 25.968 | | 10.100 | EUR | 24,92 | 647.122,56 | 1,64 |
| Schneider Electric SE | Stück | 4.489 | | 1.222 | EUR | 182,42 | 818.883,38 | 2,08 |
| Siemens AG | Stück | 3.318 | 4.133 | 815 | EUR | 169,92 | 563.794,56 | 1,43 |
| Siemens Healthineers AG | Stück | 9.389 | 11.032 | 1.643 | EUR | 52,6 | 493.861,40 | 1,26 |
| Vinci SA | Stück | 7.795 | | 2.121 | EUR | 113,86 | 887.538,70 | 2,26 |
| Ashtead Group PLC | Stück | 3.996 | 626 | 939 | GBP | 54,933 | 252.507,23 | 0,64 |
| Intertek Group PLC | Stück | 10.091 | | 2.479 | GBP | 42,46 | 492.868,83 | 1,25 |
| Spirax-Sarco Engineering PLC | Stück | 3.077 | | 838 | GBP | 105,05 | 371.826,82 | 0,95 |
| Alibaba Group Holding Ltd | Stück | 19.400 | 20.600 | 1.200 | HKD | 75,6 | 169.544,17 | 0,43 |
| Baidu, Inc. | Stück | 12.050 | | 3.200 | HKD | 116,1 | 161.725,54 | 0,41 |
| Daifuku Co., Ltd | Stück | 10.900 | 8.700 | 2.300 | JPY | 2.852,5 | 198.501,26 | 0,50 |
| Daikin Industries Ltd | Stück | 1.600 | 500 | 200 | JPY | 22,985 | 234.787,84 | 0,60 |
| East Japan Railway Co. | Stück | 16.500 | | 5.200 | JPY | 8,129 | 856.312,29 | 2,18 |
| FANUC Corp. | Stück | 24.100 | 23.600 | 5.600 | JPY | 4,147 | 638.060,98 | 1,62 |
| Hitachi Ltd | Stück | 5.100 | 5.500 | 400 | JPY | 10,170 | 331.132,83 | 0,84 |
| IHI Corp. | Stück | 20.600 | 7.800 | 4.600 | JPY | 2,761 | 363.115,46 | 0,92 |
| Keyence Corp. | Stück | 600 | 600 | | JPY | 62,120 | 237.954,44 | 0,60 |
| Komatsu Ltd | Stück | 17.900 | 1.700 | 18.700 | JPY | 3,688 | 421.458,73 | 1,07 |
| Nabtesco Corp. | Stück | 10.200 | | 1.000 | JPY | 2.877,5 | 187.381,46 | 0,48 |
| NIDEC Corp. | Stück | 5.500 | | 1.400 | JPY | 5,695 | 199.971,23 | 0,51 |
| NSK Ltd | Stück | 33.100 | | 5.500 | JPY | 763 | 161.236,60 | 0,41 |
| Recruit Holdings Co., Ltd | Stück | 15.400 | | 4.100 | JPY | 5,963 | 586.268,61 | 1,49 |
| Yaskawa Electric Corp. | Stück | 7.200 | | 5.100 | JPY | 5,890 | 270.744,04 | 0,69 |
| Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV | Stück | 25.631 | | 7.004 | MXN | 180,44 | 247.172,20 | 0,63 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV | Stück | 8.748 | | 2.151 | MXN | 499,3 | 233.438,02 | 0,59 |
| Assa Abloy AB | Stück | 9.456 | | 18.465 | SEK | 291,1 | 247.372,58 | 0,63 |
| Sandvik AB | Stück | 24.035 | | 19.227 | SEK | 218,5 | 471.951,59 | 1,20 |
| AerCap Holdings NV | Stück | 12.819 | 4.554 | 14.079 | USD | 74,72 | 865.253,20 | 2,20 |
| Agilent Technologies, Inc. | Stück | 2.290 | 2.480 | 190 | USD | 139,39 | 288.349,57 | 0,73 |
| Allegion plc | Stück | 3.875 | | 8.360 | USD | 126,81 | 443.892,10 | 1,13 |
| Alphabet, Inc. -A- | Stück | 2.569 | 890 | 333 | USD | 140,19 | 325.336,91 | 0,83 |
| AMETEK, Inc. | Stück | 1.819 | 2.165 | 346 | USD | 165,2 | 271.453,19 | 0,69 |
| Amphenol Corp. | Stück | 2.677 | 3.162 | 485 | USD | 99,59 | 240.833,17 | 0,61 |
| Aptiv PLC | Stück | 2.492 | 1.137 | 178 | USD | 90,68 | 204.132,31 | 0,52 |
| Automatic Data Processing, Inc. | Stück | 868 | 868 | | USD | 233,09 | 182.766,07 | 0,46 |
| Baker Hughes Co. | Stück | 10.156 | | 6.064 | USD | 34,17 | 313.487,24 | 0,80 |
| Caterpillar, Inc. | Stück | 1.725 | | 1.845 | USD | 296,93 | 462.695,61 | 1,18 |
| CSX Corp. | Stück | 26.636 | 4.464 | 6.674 | USD | 34,71 | 835.171,80 | 2,12 |
| Deere & Co. | Stück | 713 | | 465 | USD | 399,51 | 257.317,54 | 0,65 |
| Dover Corp. | Stück | 3.425 | | 932 | USD | 153,98 | 476.405,86 | 1,21 |
| Eaton Corp., PLC | Stück | 4.406 | | 1.197 | USD | 241,14 | 959.767,31 | 2,44 |
| Edwards Lifesciences Corp. | Stück | 5.894 | 6.055 | 161 | USD | 76,54 | 407.521,75 | 1,04 |
| Emerson Electric Co. | Stück | 8.318 | 3.514 | 1.978 | USD | 97,37 | 731.638,06 | 1,86 |
| FedEx Corp. | Stück | 1.837 | | 1.830 | USD | 254,7 | 422.659,18 | 1,07 |
| Fortinet, Inc. | Stück | 2.959 | 2.959 | | USD | 59,19 | 158.214,22 | 0,40 |
| Generac Holdings, Inc. | Stück | 1.500 | 386 | 139 | USD | 130,8 | 177.235,70 | 0,45 |
| General Electric Co. | Stück | 7.947 | | 4.579 | USD | 128,13 | 919.827,19 | 2,34 |
| GXO Logistics, Inc. | Stück | 2.513 | | 283 | USD | 61,85 | 140.405,59 | 0,36 |
| Howmet Aerospace, Inc. | Stück | 32.314 | | 7.721 | USD | 54,17 | 1.581.254,44 | 4,02 |
| Hubbell, Inc. | Stück | 670 | 688 | 18 | USD | 328,26 | 198.675,80 | 0,51 |
| IDEX Corp. | Stück | 1.252 | 1.299 | 47 | USD | 217,5 | 245.989,06 | 0,63 |
| Illinois Tool Works, Inc. | Stück | 2.699 | | 734 | USD | 262,05 | 638.909,36 | 1,62 |
| Intuitive Surgical, Inc. | Stück | 745 | 356 | 800 | USD | 337,43 | 227.086,94 | 0,58 |
| Johnson Controls International Plc | Stück | 8.030 | 2.845 | 2.218 | USD | 57,71 | 418.618,89 | 1,06 |
| Medtronic PLC | Stück | 2.613 | 2.772 | 159 | USD | 82,52 | 194.782,90 | 0,50 |
| NEXTracker, Inc. | Stück | 5.542 | 8.473 | 2.931 | USD | 47,04 | 235.497,36 | 0,60 |
| Nordson Corp. | Stück | 1.256 | 322 | 343 | USD | 263,62 | 299.102,61 | 0,76 |
| nVent Electric PLC | Stück | 11.513 | | 3.137 | USD | 59,3 | 616.730,46 | 1,57 |
| Otis Worldwide Corp. | Stück | 7.237 | | 1.970 | USD | 89,72 | 586.543,25 | 1,49 |
| Owens Corning | Stück | 4.012 | | 1.497 | USD | 148,32 | 537.542,55 | 1,37 |
| PTC, Inc. | Stück | 3.327 | 264 | 843 | USD | 175,96 | 528.833,50 | 1,34 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 1.575 | | 2.650 | USD | 144,96 | 206.243,82 | 0,52 |

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| Quanta Services, Inc. | Stück | 2.526 | 2.631 | 105 | USD | 216,18 | 493.288,58 | 1,25 |
| Republic Services, Inc. | Stück | 2.632 | | 540 | USD | 164,01 | 389.949,54 | 0,99 |
| Rockwell Automation, Inc. | Stück | 771 | | 209 | USD | 311,325 | 216.830,61 | 0,55 |
| Schlumberger NV | Stück | 4.966 | | 1.352 | USD | 52,15 | 233.944,71 | 0,59 |
| SolarEdge Technologies, Inc. | Stück | 1.531 | 834 | 222 | USD | 96,99 | 134.138,78 | 0,34 |
| Synopsys, Inc. | Stück | 518 | 61 | 291 | USD | 515,77 | 241.344,85 | 0,61 |
| TE Connectivity Ltd | Stück | 2.658 | | 722 | USD | 141,07 | 338.720,78 | 0,86 |
| Texas Instruments, Inc. | Stück | 2.131 | 907 | 1.137 | USD | 171,3 | 329.756,23 | 0,84 |
| TransUnion | Stück | 2.031 | | 277 | USD | 69,66 | 127.804,34 | 0,32 |
| Trimble, Inc. | Stück | 2.802 | | 695 | USD | 53,73 | 135.999,46 | 0,35 |
| Uber Technologies, Inc. | Stück | 6.116 | | 1.665 | USD | 62,84 | 347.180,93 | 0,88 |
| Union Pacific Corp. | Stück | 5.252 | | 1.666 | USD | 245,7 | 1.165.687,33 | 2,96 |
| United Parcel Service, Inc. | Stück | 5.177 | 297 | 1.238 | USD | 157,57 | 736.892,10 | 1,87 |
| Verisk Analytics, Inc. | Stück | 1.622 | | 444 | USD | 238,05 | 348.795,79 | 0,89 |
| Waste Management, Inc. | Stück | 2.277 | 1.671 | 2.002 | USD | 178,39 | 366.932,13 | 0,93 |
| WW Grainger, Inc. | Stück | 536 | | 1.663 | USD | 830 | 401.878,79 | 1,02 |
| Xylem, Inc. | Stück | 2.520 | 2.964 | 444 | USD | 114,47 | 260.582,01 | 0,66 |
| Zebra Technologies Corp. | Stück | 2.007 | 989 | 1.104 | USD | 274,91 | 498.413,86 | 1,27 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 38.746.694,71 | 98,47 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | -5.733,75 | -0,01 |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen USD/EUR 0,6 Mio. | | | | | | | -5.733,75 | -0,01 |
| Bankguthaben | | | | | | | 809.934,35 | 2,06 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 4.643,34 | 0,01 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 29.008 | | | | | 3.892,27 | 0,01 |
| Schwedische Kronen | SEK | 800.000 | | | | | 71.893,90 | 0,18 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 276 | | | | | 170,15 | 0,00 |
| Britisches Pfund | GBP | 1.000 | | | | | 1.150,67 | 0,00 |
| Hongkong Dollar | HKD | 233.078 | | | | | 26.943,87 | 0,07 |
| Japanischer Yen | JPY | 2.930.637 | | | | | 18.709,97 | 0,05 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 8.249 | | | | | 5.634,28 | 0,02 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 570.590 | | | | | 30.494,77 | 0,08 |
| Schweizer Franken | CHF | 23.439 | | | | | 25.263,12 | 0,06 |
| US-Dollar | USD | 687.600 | | | | | 621.138,01 | 1,58 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 54.887,76 | 0,14 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 24.307,38 | 0,06 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 29.789,10 | 0,08 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 791,28 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | 13.137,40 | 0,03 |
| Summe der Vermögensgegenstände * | | | | | | | 39.624.654,22 | 100,70 |
| Sonstige Verbindlichkeiten Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -125.922,86 | -0,32 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -146.104,31 | -0,37 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -277.760,92 | -0,70 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 39.346.893,30 | 100,00 |

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.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 165,06 |
| Klasse LC | EUR | 158,32 |
| Klasse LD | EUR | 154,95 |
| Klasse NC | EUR | 164,66 |
| Klasse PFC | EUR | 104,20 |
| Klasse TFC | EUR | 159,71 |
| Klasse USD TFCH | USD | 158,95 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 23.407,029 |
| Klasse LD | Stück | 754,010 |
| Klasse NC | Stück | 9.869,000 |
| Klasse PFC | Stück | 206.547,000 |
| Klasse TFC | Stück | 74.164,417 |
| Klasse USD TFCH | Stück | 3.600,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Industrials NET EUR version Composite

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 98,663 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 109,048 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 102,828 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|----------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 18,711075 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|---------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 592.388,08 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 82.387,87 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -95.017,72 | |
| Summe der Erträge | EUR | 579.758,23 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -1.399,56 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -496.843,73 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -494.746,58 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 27.993,94 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -30.091,09 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -2.340,14 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -21.227,48 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -18.247,45 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -348.265,37 | |
| davon: | | | |
| Vertriebskosten | EUR | -47.751,72 | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -298.610,35 | |
| andere | EUR | -1.903,30 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -888.323,73 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -308.565,50 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 1.063.347,60 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 1.063.347,60 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 754.782,10 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|----------------------------|------------------------|
| Klasse FC 0,92% p.a., | Klasse LC 1,78% p.a., |
| Klasse LD 1,77% p.a., | Klasse NC 2,34% p.a., |
| Klasse PFC 2,71% p.a., | Klasse TFC 0,91% p.a., |
| Klasse USD TFCH 0,94% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.346,83.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|----------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -2.763,60 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | EUR | -11.183.128,76 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 134.363,51 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -308.565,50 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 1.063.347,60 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 5.119.051,45 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | EUR | 39.346.893,30 | |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 132.361,37 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|------------|---------------------|--|
| | EUR | 1.063.347,60 | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 1.181.475,16 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -148.243,01 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ | EUR | 30.115,45 | |

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|------------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 180.3.2024 | EUR | 0,05 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----------------|-----|---------------|
| 2023 | | EUR | 39.346.893,30 |
| 2022 | | EUR | 44.524.588,60 |
| 2021 | | EUR | 45.765.899,77 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 165,06 |
| | Klasse LC | EUR | 158,32 |
| | Klasse LD | EUR | 154,95 |
| | Klasse NC | EUR | 164,66 |
| | Klasse PFC | EUR | 104,20 |
| | Klasse TFC | EUR | 159,71 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 158,95 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 141,89 |
| | Klasse LC | EUR | 137,27 |
| | Klasse LD | EUR | 136,63 |
| | Klasse NC | EUR | 143,56 |
| | Klasse PFC | EUR | 91,20 |
| | Klasse TFC | EUR | 137,28 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 133,88 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 161,03 |
| | Klasse LC | EUR | 157,05 |
| | Klasse LD | EUR | 156,37 |
| | Klasse NC | EUR | 165,06 |
| | Klasse PFC | EUR | 105,82 |
| | Klasse TFC | EUR | 155,83 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 148,38 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 42,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Top Euroland

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest ESG Top Euroland ist die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite. Dabei wird das Teilfondsvermögen vorwiegend in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen mit einer größeren Marktkapitalisierung. Außerdem strebt das Portfoliomanagement ein konzentriertes Portfolio an, das etwa 40–60 unterschiedliche Aktien enthält. Je nach Marktsituation kann jedoch vom erwähnten Diversifikationsziel abgewichen werden. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 18,6% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex EURO STOXX 50 im selben Zeitraum um 22,2% zulegen (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der

DWS Invest ESG Top Euroland

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC | LU0145644893 | 18,6% | 12,8% | 60,5% |
| Klasse FC | LU0145647722 | 19,5% | 15,4% | 66,6% |
| Klasse FD | LU0740840441 | 19,5% | 15,4% | 66,6% |
| Klasse IC | LU0616864954 | 19,9% | 16,4% | 69,0% |
| Klasse LD | LU0145647052 | 18,6% | 12,8% | 60,5% |
| Klasse NC | LU0145647300 | 17,8% | 10,5% | 55,0% |
| Klasse PFC | LU1054342354 | 18,2% | 10,5% | 56,5% |
| Klasse TFC | LU1663954375 | 19,5% | 15,4% | 66,6% |
| Klasse TFD | LU1663956073 | 19,5% | 15,4% | 66,6% |
| Klasse GBP D RD ¹⁾ | LU0911039740 | 17,4% | 10,9% | 60,1% |
| Klasse SGD LCH (P) ²⁾ | LU1054341976 | 19,5% | 17,3% | 71,6% |
| Klasse USD FCH ³⁾ | LU0911039666 | 22,2% | 22,9% | 86,0% |
| Klasse USD LCH ³⁾ | LU0986127263 | 21,3% | 20,1% | 78,9% |
| EURO STOXX 50 | | 22,2% | 35,7% | 70,2% |

¹⁾ in GBP

²⁾ in SGD

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach.

Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Neben den US-Börsen, die – getrieben insbesondere von den Technologiewerten vor dem Hintergrund eines gestiegenen Interesses am Thema „Künstliche Intelligenz“ – gemessen am S&P 500 per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchten, konnten auch die Aktienmärkte der europäischen Industrieländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen verzeichnen. So legte z.B. auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gas- und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Euro-

zone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. Vor diesem Hintergrund verzeichneten auch die im Portfolio enthaltenen europäischen Aktien im Berichtszeitraum insgesamt einen deutlichen Kursanstieg.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Top Euroland

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 102.133.200,00 | 18,92 |
| Telekommunikationsdienste | 34.456.400,00 | 6,37 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 52.346.600,00 | 9,70 |
| Hauptverbrauchsgüter | 98.843.200,00 | 18,32 |
| Finanzsektor | 116.858.140,00 | 21,65 |
| Grundstoffe | 46.589.500,00 | 8,64 |
| Industrien | 51.022.250,00 | 9,45 |
| Versorger | 8.505.000,00 | 1,58 |
| Summe Aktien | 510.754.290,00 | 94,63 |
| 2. Derivate | -52.722,54 | -0,01 |
| 3. Bankguthaben | 29.970.497,33 | 5,56 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 143.583,95 | 0,02 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 105.954,08 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -791.039,11 | -0,14 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -408.023,23 | -0,08 |
| III. Fondsvermögen | 539.722.540,48 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Top Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 510.754.290,00 | 94,63 |
| Aktien | | | | | | | | |
| ABN AMRO Bank NV | Stück | 850.000 | 670.000 | | EUR | 13,595 | 11.555.750,00 | 2,14 |
| adidas AG | Stück | 35.000 | | | EUR | 184,16 | 6.445.600,00 | 1,19 |
| Allianz SE | Stück | 100.000 | | | EUR | 241,95 | 24.195.000,00 | 4,48 |
| ASML Holding NV | Stück | 73.000 | 8.000 | 3.745 | EUR | 685,9 | 50.070.700,00 | 9,28 |
| AXA SA | Stück | 500.000 | | | EUR | 29,46 | 14.730.000,00 | 2,73 |
| Banco Santander SA | Stück | 5.500.000 | 5.500.000 | | EUR | 3,793 | 20.858.750,00 | 3,86 |
| BNP Paribas SA | Stück | 300.000 | | | EUR | 62,73 | 18.819.000,00 | 3,49 |
| Brenntag SE | Stück | 155.000 | | | EUR | 83,22 | 12.899.100,00 | 2,39 |
| Capgemini SE | Stück | 40.000 | | | EUR | 189,85 | 7.594.000,00 | 1,41 |
| Cie de Saint-Gobain SA | Stück | 215.000 | 130.000 | | EUR | 66,83 | 14.368.450,00 | 2,66 |
| Credit Agricole SA | Stück | 430.000 | | | EUR | 12,876 | 5.536.680,00 | 1,03 |
| Deutsche Lufthansa AG | Stück | 950.000 | 950.000 | | EUR | 8,048 | 7.645.600,00 | 1,42 |
| Deutsche Post AG | Stück | 400.000 | 30.000 | | EUR | 44,855 | 17.942.000,00 | 3,32 |
| Deutsche Telekom AG | Stück | 800.000 | 800.000 | | EUR | 21,75 | 17.400.000,00 | 3,22 |
| DSM-Firmenich AG | Stück | 80.000 | 80.000 | | EUR | 92,33 | 7.386.400,00 | 1,37 |
| E.ON SE | Stück | 700.000 | 120.000 | | EUR | 12,15 | 8.505.000,00 | 1,58 |
| Fresenius SE & Co., KGaA | Stück | 280.000 | 280.000 | | EUR | 28,07 | 7.859.600,00 | 1,46 |
| Heineken NV | Stück | 60.000 | 75.000 | 15.000 | EUR | 92,08 | 5.524.800,00 | 1,02 |
| HelloFresh SE | Stück | 120.000 | 35.000 | | EUR | 14,31 | 1.717.200,00 | 0,32 |
| Infineon Technologies AG | Stück | 350.000 | | 100.000 | EUR | 37,8 | 13.230.000,00 | 2,45 |
| ING Groep NV | Stück | 1.560.000 | | | EUR | 13,566 | 21.162.960,00 | 3,92 |
| KION Group AG | Stück | 160.000 | 60.000 | | EUR | 38,67 | 6.187.200,00 | 1,15 |
| Linde PLC | Stück | 48.000 | 60.000 | 12.000 | EUR | 368,6 | 17.692.800,00 | 3,28 |
| L'Oreal SA | Stück | 45.000 | | 8.000 | EUR | 452,3 | 20.353.500,00 | 3,77 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | Stück | 50.000 | | | EUR | 736,4 | 36.820.000,00 | 6,82 |
| Mercedes-Benz Group AG | Stück | 230.000 | 15.000 | | EUR | 62,55 | 14.386.500,00 | 2,67 |
| Merck KGaA | Stück | 55.000 | | | EUR | 144,1 | 7.925.500,00 | 1,47 |
| Puma SE | Stück | 200.000 | 120.000 | | EUR | 50,52 | 10.104.000,00 | 1,87 |
| Sanofi | Stück | 100.000 | | | EUR | 89,66 | 8.966.000,00 | 1,66 |
| SAP SE | Stück | 175.000 | 15.000 | | EUR | 139,48 | 24.409.000,00 | 4,52 |
| Scout24 AG | Stück | 130.000 | 10.000 | | EUR | 64,16 | 8.340.800,00 | 1,54 |
| Smurfit Kappa Group PLC | Stück | 240.000 | | | EUR | 35,88 | 8.611.200,00 | 1,60 |
| Stellantis NV | Stück | 800.000 | 350.000 | | EUR | 21,23 | 16.984.000,00 | 3,15 |
| STMicroelectronics NV | Stück | 150.000 | | 20.000 | EUR | 45,53 | 6.829.500,00 | 1,26 |
| Universal Music Group, Inc. | Stück | 250.000 | 20.000 | | EUR | 25,83 | 6.457.500,00 | 1,20 |
| Vinci SA | Stück | 110.000 | | | EUR | 113,86 | 12.524.600,00 | 2,32 |
| Vivendi SE | Stück | 900.000 | 300.000 | | EUR | 9,684 | 8.715.600,00 | 1,61 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 510.754.290,00 | 94,63 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | -52.722,54 | -0,01 |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| SGD/EUR 0,4 Mio. | | | | | | | 249,69 | 0,00 |
| USD/EUR 5,2 Mio. | | | | | | | -52.972,23 | -0,01 |
| Bankguthaben | | | | | | | 29.970.497,33 | 5,56 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | | | | | | | 29.511.411,10 | 5,47 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | | | | | | | 27.646,81 | 0,01 |
| Norwegische Kronen | | | | | | | 1.506,08 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | | | | | | | 1.101,75 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | | | | | | | 117.916,09 | 0,02 |
| Singapur Dollar | | | | | | | 54.235,76 | 0,01 |
| US-Dollar | | | | | | | 256.679,74 | 0,05 |

DWS Invest ESG Top Euroland

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 143.583,95 | 0,02 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 134.037,00 | 0,02 |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr * | | | | | | | 86,48 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 9.460,47 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilschneidgeschäften | | | | | | | 105.954,08 | 0,02 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | | 540.974.575,05 | 100,23 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -791.039,11 | -0,14 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -791.039,11 | -0,14 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften | | | | | | | -408.023,23 | -0,08 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.252.034,57 | -0,23 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 539.722.540,48 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 318,05 |
| Klasse FD | EUR | 159,03 |
| Klasse IC | EUR | 181,83 |
| Klasse LC | EUR | 266,26 |
| Klasse LD | EUR | 229,83 |
| Klasse NC | EUR | 228,71 |
| Klasse PFC | EUR | 149,39 |
| Klasse TFC | EUR | 139,73 |
| Klasse TFD | EUR | 129,37 |
| Klasse GBP D RD | GBP | 170,63 |
| Klasse SGD LCH (P) | SGD | 17,74 |
| Klasse USD FCH | USD | 215,62 |
| Klasse USD LCH | USD | 195,51 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 363.531,443 |
| Klasse FD | Stück | 73,000 |
| Klasse IC | Stück | 298.138,000 |
| Klasse LC | Stück | 617.725,699 |
| Klasse LD | Stück | 710.170,663 |
| Klasse NC | Stück | 93.564,295 |
| Klasse PFC | Stück | 4.993,000 |
| Klasse TFC | Stück | 106.622,077 |
| Klasse TFD | Stück | 1.646,406 |
| Klasse GBP D RD | Stück | 77,474 |
| Klasse SGD LCH (P) | Stück | 19.413,000 |
| Klasse USD FCH | Stück | 433,736 |
| Klasse USD LCH | Stück | 25.983,861 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
STOXX Eurozone 50 (Net Return)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 88,146 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 107,044 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 100,389 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

DWS Invest ESG Top Euroland

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale und The Bank of New York Mellon SA.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | | |
|--------------------|-----|-----------|---|-----|---|
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = | EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = | EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = | EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = | EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = | 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Top Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 16.218.033,78 | |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 2.093,87 | |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 721.527,97 | |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 13,07 | |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -1.319.316,99 | |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 195,80 | |
| davon: | | | |
| andere | EUR | 195,80 | |
| Summe der Erträge | EUR | 15.622.547,50 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -6.371.649,64 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -6.340.627,09 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -31.022,55 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -28.998,54 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -73.981,35 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -242.695,20 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -130.750,65 | |
| davon: | | | |
| Erfolgsabhängige Vergütung | | | |
| aus Leihe-Erträgen | EUR | -4,36 | |
| Aufwand aus abgegrenzter | | | |
| Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -6.968,43 | |
| andere | EUR | -123.777,86 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -6.848.075,38 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 8.774.472,12 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 7.714.199,91 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 7.714.199,91 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 16.488.672,03 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|--------------------------------|-----------------------------|
| Klasse FC 0,84% p.a., | Klasse FD 0,83% p.a., |
| Klasse IC 0,55% p.a., | Klasse LC 1,59% p.a., |
| Klasse LD 1,59% p.a., | Klasse NC 2,29% p.a., |
| Klasse PFC 1,93% p.a., | Klasse TFC 0,84% p.a., |
| Klasse TFD 0,84% p.a., | Klasse GBP D RD 0,83% p.a., |
| Klasse SGD LCH (P) 1,62% p.a., | Klasse USD FCH 0,87% p.a., |
| Klasse USD LCH 1,62% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|----------------------------------|-------------------------------|
| Klasse FC <0,001% p.a., | Klasse FD <0,001% p.a., |
| Klasse IC <0,001% p.a., | Klasse LC <0,001% p.a., |
| Klasse LD <0,001% p.a., | Klasse NC <0,001% p.a., |
| Klasse PFC <0,001% p.a., | Klasse TFC <0,001% p.a., |
| Klasse TFD <0,001% p.a., | Klasse GBP D RD <0,001% p.a., |
| Klasse SGD LCH (P) <0,001% p.a., | Klasse USD FCH <0,001% p.a., |
| Klasse USD LCH <0,001% p.a. | |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 109.325,68.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | | |
|---|-----|---------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 406.625.064,58 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -2.513.407,43 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) ²⁾ | EUR | 57.569.031,58 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -5.704.728,40 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 8.774.472,12 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 7.714.199,91 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 67.257.908,12 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 539.722.540,48 |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 5.220,70 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|------------|---------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 7.714.199,91 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 7.855.378,74 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -141.178,83 |

DWS Invest ESG Top Euroland

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,33 |

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,19 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,70 |

Klasse GBP D RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 3,58 |

Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|----------------|--|
| 2023 | EUR | 539.722.540,48 | |
| 2022 | EUR | 406.625.064,58 | |
| 2021 | EUR | 554.799.437,44 | |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|------|--------------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 318,05 |
| | Klasse FD | EUR | 159,03 |
| | Klasse IC | EUR | 181,83 |
| | Klasse LC | EUR | 266,26 |
| | Klasse LD | EUR | 229,83 |
| | Klasse NC | EUR | 228,71 |
| | Klasse PFC | EUR | 149,39 |
| | Klasse TFC | EUR | 139,73 |
| | Klasse TFD | EUR | 129,37 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 170,63 |
| | Klasse SGD LCH (P) | SGD | 17,74 |
| | Klasse USD FCH | USD | 215,62 |
| | Klasse USD LCH | USD | 195,51 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 266,11 |
| | Klasse FD | EUR | 135,99 |
| | Klasse IC | EUR | 151,69 |
| | Klasse LC | EUR | 224,46 |
| | Klasse LD | EUR | 196,96 |
| | Klasse NC | EUR | 194,15 |
| | Klasse PFC | EUR | 126,37 |
| | Klasse TFC | EUR | 116,91 |
| | Klasse TFD | EUR | 110,63 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 148,55 |
| | Klasse SGD LCH (P) | SGD | 14,84 |
| | Klasse USD FCH | USD | 176,39 |
| | Klasse USD LCH | USD | 161,23 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 329,27 |
| | Klasse FD | EUR | 169,84 |
| | Klasse IC | EUR | 187,16 |
| | Klasse LC | EUR | 279,82 |
| | Klasse LD | EUR | 245,68 |
| | Klasse NC | EUR | 243,74 |
| | Klasse PFC | EUR | 159,02 |
| | Klasse TFC | EUR | 144,68 |
| | Klasse TFD | EUR | 138,15 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 175,82 |
| | Klasse SGD LCH (P) | SGD | 18,05 |
| | Klasse USD FCH | USD | 211,10 |
| | Klasse USD LCH | USD | 194,39 |

DWS Invest ESG Top Euroland

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebte einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (Barclays Capital US Credit Index) an. Um dies zu erreichen, investierte er mindestens 80% seines Vermögens weltweit in Anleihen, die auf USD lauteten. Anleihen umfassten staatsnahe Anleihen (von staatlichen Stellen, Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt. Die Anlagen des Teilfonds in gedeckten Schuldverschreibungen, ABS/MBS und US-Staatsanleihen waren auf 20% seines Vermögens begrenzt. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in verzinsliche Schuldtitel ohne Investment-Grade-Rating investiert werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs über ein Rating von mindestens B3 (Moody's) oder B- (S&P und Fitch) verfügten. Derivate durften zu Absicherungs- und Anlagezwecken eingesetzt werden.

In der Zeit von Anfang Januar 2023 bis zum 12. April 2023 (Tag seiner Liquidation) erreichte der Teilfonds DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation) eine Wertsteigerung von 2,2% (Anteilkategorie USD LD; nach BVI-Methode), lag damit aber hinter seiner Benchmark (+3,5%, jeweils US-Dollar).

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilkategorie | ISIN | Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|--|--------------|--------------------------------------|
| Klasse USD LD | LU1333038807 | 2,2% |
| Klasse USD FC | LU1333038633 | 2,4% |
| Klasse USD TFC | LU1663959333 | 2,4% |
| Klasse USD TFD | LU1663959507 | 2,4% |
| Klasse USD XC | LU1333038989 | 2,5% |
| Klasse FCH ¹⁾ | LU1333038393 | 2,1% |
| Klasse LCH ¹⁾ | LU1333038476 | 1,9% |
| Klasse TFCH ¹⁾ | LU1663958368 | 2,1% |
| Klasse XCH ¹⁾ | LU1333039011 | 2,1% |
| Bloomberg Barclays US Credit Total Return (RI) | | 3,5% |

¹⁾ in EUR

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

Stand: 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Teilfonds war im Rahmen seiner Anlagepolitik nach wie vor auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials) engagiert. Darunter befanden sich weitgehend Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war das Portefeuille global aufgestellt, wenngleich Emissionen aus den USA den Anlagegeschwerpunkt bildeten.

Mit Blick auf die anstehende Teilfondsliquidation wurden die im Bestand befindlichen Wertpapiere bis zum Ende der Berichtszeit (12. April 2023) schrittweise veräußert.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 12. April 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. März 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. März 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige

Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | Liquidationserlös je Anteil |
|---------------------------|--------------|-----------------------------|
| Klasse FCH ¹⁾ | LU1333036393 | 99,11 |
| Klasse LCH ¹⁾ | LU1333038476 | 94,97 |
| Klasse TFCH ¹⁾ | LU2096795310 | 79,83 |
| Klasse XCH ¹⁾ | LU1333039011 | 102,30 |
| Klasse USD FC | LU1333038633 | 114,35 |
| Klasse USD LD | LU1333038807 | 93,69 |
| Klasse USD TFC | LU1663959333 | 102,54 |
| Klasse USD TFD | LU1663959507 | 88,51 |
| Klasse USD XC | LU1333038989 | 118,10 |

¹⁾ in EUR

Jahresabschluss

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|----------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Derivate | 123.821,75 | 1,13 |
| 2. Bankguthaben | 11.094.992,77 | 100,97 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 90.172,15 | 0,82 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -320.251,62 | -2,91 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -10.988.735,05 | -100,00 |
| III. Fondsvermögen | 0,00 | 0,00 |

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

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Derivate | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | 123.821,75 | 1,13 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| EUR/USD 4,8 Mio. | | | | | | 115.848,92 | 1,05 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| EUR/USD 1,1 Mio. | | | | | | 7.972,83 | 0,07 |
| Bankguthaben | | | | | | | |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 4.849.520 | | | | 5.322.591,72 | 48,44 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| US-Dollar | USD | | | | | 5.772.401,05 | 52,53 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 90.172,15 | 0,82 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 90.172,15 | 0,82 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | 11.308.986,67 | 102,91 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -320.251,62 | -2,91 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -207.665,10 | -1,89 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -112.586,52 | -1,02 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | -10.988.735,05 | -100,00 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -11.308.986,67 | -102,91 |
| Fondsvermögen | | | | | | 0,00 | 0,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FCH | EUR | 0,00 |
| Klasse LCH | EUR | 0,00 |
| Klasse TFCH | EUR | 0,00 |
| Klasse XCH | EUR | 0,00 |
| Klasse USD FC | USD | 0,00 |
| Klasse USD LD | USD | 0,00 |
| Klasse USD TFC | USD | 0,00 |
| Klasse USD TFD | USD | 0,00 |
| Klasse USD XC | USD | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FCH | Stück | 0,000 |
| Klasse LCH | Stück | 0,000 |
| Klasse TFCH | Stück | 0,000 |
| Klasse XCH | Stück | 0,000 |
| Klasse USD FC | Stück | 0,000 |
| Klasse USD LD | Stück | 0,000 |
| Klasse USD TFC | Stück | 0,000 |
| Klasse USD TFD | Stück | 0,000 |
| Klasse USD XC | Stück | 0,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
BBG U.S. Credit Index

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---------|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,000 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 104,360 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 80,178 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 12.4.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Bofa Securities Europe S.A., J.P. Morgan SE und Royal Bank of Canada (UK).

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

Euro EUR 0,911120 = USD 1

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 12. April 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 12.4.2023 (Liquidationsstichtag)

| I. Erträge | | | |
|--|------------|---------------|--|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 229.270,72 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 9.419,46 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | -372,99 | |
| 4. Ertragsausgleich | USD | -238.317,19 | |
| Summe der Erträge | USD | 0,00 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | USD | 18.601,92 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -23.891,66 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | USD | 55.439,70 | |
| Administrationsvergütung | USD | -12.946,12 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | USD | -4.026,29 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -24.900,45 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | USD | -3.065,29 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | -18.153,17 | |
| davon: | | | |
| andere | USD | -18.153,17 | |
| 6. Aufwandsausgleich | USD | 31.543,28 | |
| Summe der Aufwendungen | USD | 0,00 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 0,00 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -1.173.920,23 | |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | 1.173.920,23 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | 0,00 | |
| V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | USD | 0,00 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------------------|------------------------------------|
| Klasse FCH 0,19% ¹⁾ | Klasse LCH 0,32% ¹⁾ |
| Klasse TFCH 0,21% ¹⁾ | Klasse XCH 0,10% ¹⁾ |
| Klasse USD FC 0,19% ¹⁾ | Klasse USD LD 0,31% ¹⁾ |
| Klasse USD TFC 0,19% ¹⁾ | Klasse USD TFD 0,20% ¹⁾ |
| Klasse USD XC 0,09% ¹⁾ | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 423,04.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | | |
|--|------------|----------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | USD | -15.806,72 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | USD | -28.083.518,79 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | -2.905.995,61 | |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | 0,00 | |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 3.801.567,56 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | USD | 0,00 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|---------------|--|
| | USD | -1.173.920,23 | |
| <i>aus:</i> | | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -1.389.025,94 | |
| Devisen(termin)geschäften | USD | 212.704,28 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | USD | 2.401,43 | |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | | |
|--|-----|---------------|--|
| 12.4.2023 (Liquidationsstichtag) | USD | - | |
| 2022 | USD | 27.203.753,56 | |
| 2021 | USD | 34.758.374,27 | |
| Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | | |
| 12.4.2023 (Liquidationsstichtag) | | | |
| Klasse FCH | EUR | - | |
| Klasse LCH | EUR | - | |
| Klasse TFCH | EUR | - | |
| Klasse XCH | EUR | - | |
| Klasse USD FC | USD | - | |
| Klasse USD LD | USD | - | |
| Klasse USD TFC | USD | - | |
| Klasse USD TFD | USD | - | |
| Klasse USD XC | USD | - | |
| 2022 | EUR | 97,10 | |
| | EUR | 93,18 | |
| | EUR | 89,47 | |
| | EUR | 100,18 | |
| | USD | 111,66 | |
| | USD | 93,59 | |
| | USD | 100,13 | |
| | USD | 88,86 | |
| | USD | 115,22 | |
| 2021 | EUR | 118,55 | |
| | EUR | 114,50 | |
| | EUR | 108,34 | |
| | EUR | 121,72 | |
| | USD | 133,34 | |
| | USD | 114,62 | |
| | USD | 119,56 | |
| | USD | 108,95 | |
| | USD | 136,98 | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation)

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest ESG Women for Women

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest ESG Women for Women strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu legt er vorwiegend in Aktien an, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Der Teilfonds verfolgt das nachhaltige Investitionsziel, durch Anlagen in Unternehmen, die einen starken Schwerpunkt auf Diversität und Gleichberechtigung in Verbindung mit nachhaltigen Geschäftspraktiken legen, einen positiven sozialen Einfluss auszuüben und gleichzeitig ein langfristiges Kapitalwachstum zu bieten. Der Teilfonds deckt nicht nur Themen der (Geschlechter-) Diversität ab, sondern beruht auf einem Bewertungsmodell, das auch allgemeine soziale Themen aufgreift. Er investiert in Unternehmen, die sich durch eine starke Dynamik und Verbesserungstendenz bei der Förderung der allgemeinen Diversität innerhalb des Unternehmens auszeichnen („Rate-of-Change“-Ansatz), sowie in Unternehmen, die in ihrer Branche bereits Vorreiter für Diversität sind („Best-in-Class“-Ansatz).

Darüber hinaus sollten die Unternehmen über ein nachhaltiges Geschäftsmodell, solide Fundamentaldaten und langfristiges strukturelles Wachstumspotenzial verfügen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt*. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

DWS Invest ESG Women for Women

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | seit Auflegung ¹⁾ |
|--------------|--------------|--------|------------------------------|
| Klasse LC | LU2420982006 | 8,2% | -2,1% |
| Klasse FC | LU2420981883 | 9,1% | -0,5% |
| Klasse FD | LU2420981966 | 9,1% | -0,5% |
| Klasse LD | LU2420982188 | 8,2% | -2,1% |
| Klasse TFC | LU2420982261 | 9,0% | -0,6% |
| Klasse TFD | LU2420982345 | 9,0% | -0,5% |
| Klasse XC | LU2420982428 | 9,6% | 0,3% |
| Klasse XD | LU2420982691 | 9,6% | 0,3% |

¹⁾ aufgelegt am 17.1.2022

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

Stand: 31.12.2023

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest ESG Women for Women einen Wertzuwachs von 8,2% je Anteil (Anteilklasse LC; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes

Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisaufruf in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Das Portefeuille des Aktienteilfonds DWS Invest ESG Women for Women war global ausgerichtet. Im Anlagefokus standen

Wachstums- und Substanztitel von Unternehmen, die – nach Meinung des Portfoliomanagements – hohe Sozial- und Arbeitsstandards einhalten sowie von strukturellen Wachstumstrends (z.B. Digitalisierung, Bildung) profitieren können. Hinsichtlich der Länderallokation war der Teilfonds zum Berichtstichtag grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich US-Aktien einen Anlageschwerpunkt bildeten. In Bezug auf die Branchenallokation war er breit diversifiziert. Gleichwohl wurden die Bereiche Informationstechnologie, Finanzen, Gesundheitswesen und Dauerhafte Konsumgüter etwas stärker akzentuiert.

Der Teilfonds profitierte insbesondere von seinen Aktieninvestments in den Sektoren Informationstechnologie (IT), Gesundheitswesen, Kommunikationsdienstleistungen und Finanzen, die am stärksten zum Anlageplus des Teilfonds beitrugen. Darunter befanden sich Aktientitel wie z.B. von Microsoft, dem Pharmakonzern Eli Lilly, Deutsche Telekom oder dem US-Autoversicherer Progressive Corporation. Hingegen dämpfend auf den Wertzuwachs des Teilfonds wirkten die Aktienengagements in den Bereichen Versorger, zyklischer Konsum und Energie. Dazu gehörten beispielsweise Zalando (Online-Händler für Bekleidung und Schuhe), Solaredge (Energietechnologie) und Orsted (Energieversorger).

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeits-

bezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest ESG Women for Women

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 8.016.593,13 | 18,61 |
| Telekommunikationsdienste | 4.729.150,28 | 10,99 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 10.876.552,33 | 25,24 |
| Hauptverbrauchsgüter | 4.378.459,09 | 10,17 |
| Finanzsektor | 7.231.721,99 | 16,82 |
| Grundstoffe | 1.133.879,49 | 2,64 |
| Industrien | 3.820.297,58 | 8,88 |
| Versorger | 1.407.057,45 | 3,27 |
| Summe Aktien | 41.593.711,34 | 96,62 |
| 2. Derivate | -24.429,30 | -0,06 |
| 3. Bankguthaben | 1.439.554,87 | 3,34 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 121.885,58 | 0,29 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 393,16 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -78.368,06 | -0,18 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -2.893,60 | -0,01 |
| III. Fondsvermögen | 43.049.853,99 | 100,00 |

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

DWS Invest ESG Women for Women

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 41.593.711,34 | 96,62 |
| Aktien | | | | | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | Stück | 114.028 | 203.236 | 89.208 | BRL | 14,55 | 308.535,37 | 0,72 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | Stück | 7.038 | 3.592 | 5.503 | CAD | 72,39 | 347.977,79 | 0,81 |
| Canadian National Railway Co. | Stück | 7.824 | 5.583 | 6.120 | CAD | 165,7 | 885.472,41 | 2,06 |
| Stantec, Inc. | Stück | 2.365 | 2.365 | | CAD | 105,98 | 171.190,14 | 0,40 |
| Sun Life Financial, Inc. | Stück | 4.140 | 2.113 | 5.423 | CAD | 68,53 | 193.778,13 | 0,45 |
| Toronto-Dominion Bank | Stück | 12.958 | 6.616 | 10.136 | CAD | 85,37 | 755.556,49 | 1,76 |
| Roche Holding AG | Stück | 1.125 | 574 | 880 | CHF | 259,8 | 315.027,18 | 0,73 |
| Argenx SE | Stück | 433 | 370 | 556 | EUR | 344 | 148.952,00 | 0,35 |
| ASML Holding NV | Stück | 472 | 435 | 294 | EUR | 685,9 | 323.744,80 | 0,75 |
| Bankinter SA | Stück | 36.842 | 18.814 | 28.821 | EUR | 5,818 | 214.346,76 | 0,50 |
| Brenntag SE | Stück | 2.005 | | 545 | EUR | 83,22 | 166.856,10 | 0,39 |
| Bureau Veritas SA | Stück | 10.710 | 19.087 | 8.377 | EUR | 22,86 | 244.830,60 | 0,57 |
| Deutsche Post AG | Stück | 6.361 | 6.147 | 4.975 | EUR | 44,855 | 285.322,66 | 0,66 |
| Deutsche Telekom AG | Stück | 39.765 | 33.290 | 31.107 | EUR | 21,75 | 864.888,75 | 2,01 |
| Erste Group Bank AG | Stück | 9.610 | 17.125 | 7.515 | EUR | 36,73 | 352.975,30 | 0,82 |
| EssilorLuxottica SA | Stück | 740 | 377 | 577 | EUR | 181,98 | 134.665,20 | 0,31 |
| Industria de Diseno Textil SA | Stück | 10.779 | 7.151 | 14.182 | EUR | 39,61 | 426.956,19 | 0,99 |
| Industrie De Nora SpA | Stück | 13.938 | 19.534 | 5.596 | EUR | 15,8 | 220.220,40 | 0,51 |
| Jungheinrich AG | Stück | 8.550 | 4.792 | 3.432 | EUR | 33,22 | 284.031,00 | 0,66 |
| Kering SA | Stück | 846 | 846 | | EUR | 400,85 | 339.119,10 | 0,79 |
| Kerry Group PLC -A- | Stück | 3.347 | 3.477 | 2.617 | EUR | 78,66 | 263.275,02 | 0,61 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Stück | 27.099 | 10.881 | 19.369 | EUR | 26,055 | 706.064,45 | 1,64 |
| Linde PLC | Stück | 1.082 | 1.927 | 845 | EUR | 368,6 | 398.825,20 | 0,93 |
| L'Oreal SA | Stück | 1.460 | | 639 | EUR | 452,3 | 660.358,00 | 1,53 |
| Orange SA | Stück | 48.019 | 34.477 | 37.567 | EUR | 10,29 | 494.115,51 | 1,15 |
| Publicis Groupe SA | Stück | 3.675 | 3.675 | | EUR | 84,2 | 309.435,00 | 0,72 |
| Puma SE | Stück | 4.173 | 5.306 | 1.133 | EUR | 50,52 | 210.819,96 | 0,49 |
| Schneider Electric SE | Stück | 3.836 | 2.121 | 1.042 | EUR | 182,42 | 699.763,12 | 1,63 |
| SCOR SE | Stück | 9.750 | 12.398 | 2.648 | EUR | 26,53 | 258.667,50 | 0,60 |
| Scout24 AG | Stück | 5.002 | 1.227 | 1.358 | EUR | 64,16 | 320.928,32 | 0,75 |
| Siemens AG | Stück | 959 | 489 | 749 | EUR | 169,92 | 162.953,28 | 0,38 |
| Sodexo SA | Stück | 5.763 | 2.942 | 4.508 | EUR | 99,72 | 574.686,36 | 1,33 |
| STMicroelectronics NV | Stück | 14.769 | 12.273 | 3.014 | EUR | 45,53 | 672.432,57 | 1,56 |
| Universal Music Group, Inc. | Stück | 14.132 | 5.253 | | EUR | 25,83 | 365.029,56 | 0,85 |
| Veolia Environnement SA | Stück | 4.156 | 2.121 | 5.316 | EUR | 28,66 | 119.110,96 | 0,28 |
| Zalando SE | Stück | 29.230 | 29.276 | 15.894 | EUR | 21,45 | 626.983,50 | 1,46 |
| AstraZeneca PLC | Stück | 6.026 | 3.927 | 5.444 | GBP | 106 | 734.771,24 | 1,71 |
| HSBC Holdings PLC | Stück | 129.121 | 16.009 | 54.207 | GBP | 6,355 | 943.907,85 | 2,19 |
| Informa PLC | Stück | 24.145 | 12.328 | 18.886 | GBP | 7,812 | 216.973,45 | 0,50 |
| National Grid PLC | Stück | 51.390 | 43.370 | 40.206 | GBP | 10,58 | 625.433,94 | 1,45 |
| Pearson PLC | Stück | 104.440 | 130.554 | 81.708 | GBP | 9,673 | 1.162.068,53 | 2,70 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | Stück | 9.909 | 13.886 | 3.977 | GBP | 54,199 | 617.785,94 | 1,44 |
| SSE PLC | Stück | 9.044 | 4.617 | 7.073 | GBP | 18,68 | 194.336,59 | 0,45 |
| Tate & Lyle PLC | Stück | 28.936 | 26.136 | 11.619 | GBP | 6,59 | 219.351,73 | 0,51 |
| Lenovo Group Ltd | Stück | 420.000 | 214.000 | 328.000 | HKD | 10,92 | 530.189,68 | 1,23 |
| Bridgestone Corp. | Stück | 7.200 | 3.700 | 5.600 | JPY | 5.840 | 268.445,70 | 0,62 |
| Keyence Corp. | Stück | 700 | 700 | | JPY | 62.120 | 277.613,51 | 0,64 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | Stück | 332.300 | 575.200 | 263.700 | JPY | 172,3 | 365.533,02 | 0,85 |
| Recruit Holdings Co., Ltd | Stück | 13.400 | 16.500 | 10.400 | JPY | 5.963 | 510.129,83 | 1,19 |
| Toyota Motor Corp. | Stück | 22.200 | 14.500 | 6.000 | JPY | 2.590,5 | 367.153,51 | 0,85 |
| DNB Bank ASA | Stück | 9.909 | 5.058 | 7.749 | NOK | 215,5 | 190.456,10 | 0,44 |
| Delta Electronics, Inc. | Stück | 40.000 | 47.000 | 7.000 | TWD | 313,5 | 369.101,47 | 0,86 |
| Abbott Laboratories | Stück | 3.382 | 4.739 | 1.357 | USD | 110,32 | 337.038,92 | 0,78 |
| Accenture PLC | Stück | 1.000 | 1.056 | 781 | USD | 352,03 | 318.003,48 | 0,74 |
| Adobe, Inc. | Stück | 1.171 | 1.078 | 917 | USD | 599,79 | 634.465,95 | 1,47 |
| Advanced Micro Devices, Inc. | Stück | 3.280 | 5.844 | 2.564 | USD | 150,21 | 445.066,49 | 1,03 |
| Agilent Technologies, Inc. | Stück | 2.211 | 3.941 | 1.730 | USD | 139,39 | 278.402,14 | 0,65 |
| American Water Works Co, Inc. | Stück | 3.900 | 3.929 | 4.430 | USD | 132,89 | 468.175,96 | 1,09 |
| Ameriprise Financial, Inc. | Stück | 1.406 | 718 | 1.260 | USD | 382,3 | 485.558,79 | 1,13 |
| Amgen, Inc. | Stück | 702 | 1.250 | 548 | USD | 287,2 | 182.126,76 | 0,42 |
| Apellis Pharmaceuticals, Inc. | Stück | 4.351 | 4.351 | | USD | 62,69 | 246.399,35 | 0,57 |
| Apple, Inc. | Stück | 3.511 | 1.792 | 3.508 | USD | 193,54 | 613.838,00 | 1,43 |
| Bank of America Corp. | Stück | 16.700 | 12.368 | 20.668 | USD | 33,85 | 510.654,72 | 1,19 |
| Biogen, Inc. | Stück | 980 | 888 | 765 | USD | 260,05 | 230.215,81 | 0,53 |
| BioMarin Pharmaceutical, Inc. | Stück | 4.679 | 4.789 | 4.037 | USD | 97,22 | 410.923,39 | 0,95 |
| BioNTech SE -ADR- | Stück | 1.013 | 517 | 792 | USD | 105,585 | 96.619,30 | 0,22 |
| Centene Corp. | Stück | 3.616 | 1.888 | 982 | USD | 73,89 | 241.360,55 | 0,56 |
| Cisco Systems, Inc. | Stück | 5.574 | 9.074 | 7.760 | USD | 50,525 | 254.404,91 | 0,59 |
| Citigroup, Inc. | Stück | 7.185 | 3.667 | 5.618 | USD | 51,47 | 334.066,67 | 0,78 |
| CME Group, Inc. | Stück | 1.378 | 1.893 | 1.836 | USD | 210,3 | 261.782,55 | 0,61 |
| CymaBay Therapeutics, Inc. | Stück | 10.861 | 13.811 | 2.950 | USD | 24,01 | 235.566,85 | 0,55 |
| Eli Lilly & Co. | Stück | 1.561 | 1.726 | 2.893 | USD | 584,46 | 824.156,90 | 1,91 |
| Hasbro, Inc. | Stück | 7.187 | | 9.510 | USD | 51,44 | 333.964,89 | 0,78 |
| Infosys Ltd -ADR- | Stück | 18.433 | 12.448 | 14.417 | USD | 18,495 | 307.965,86 | 0,72 |
| IQVIA Holdings, Inc. | Stück | 957 | 772 | 747 | USD | 232,4 | 200.909,40 | 0,47 |
| Johnson Controls International Plc | Stück | 5.140 | 4.623 | 4.019 | USD | 57,71 | 267.957,80 | 0,62 |
| Keysight Technologies, Inc. | Stück | 1.168 | 1.486 | 318 | USD | 159,96 | 168.774,35 | 0,39 |

DWS Invest ESG Women for Women

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| Lululemon Athletica, Inc. | Stück | 832 | 778 | 649 | USD | 513,17 | 385.688,59 | 0,90 |
| Marsh & McLennan Cos, Inc. | Stück | 2.117 | 1.422 | 3.371 | USD | 188,75 | 360.960,78 | 0,84 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 8.339 | 6.415 | 13.998 | USD | 108,86 | 820.039,00 | 1,90 |
| Microsoft Corp. | Stück | 5.025 | 2.564 | 4.279 | USD | 376,8 | 1.710.405,81 | 3,97 |
| Mondelez International Holdings Netherlands BV -A- | Stück | 8.053 | 5.246 | 6.297 | USD | 72,19 | 525.154,32 | 1,22 |
| Motorola Solutions Inc. | Stück | 1.482 | 1.354 | 1.042 | USD | 312,62 | 418.520,91 | 0,97 |
| Nasdaq, Inc. | Stück | 4.972 | 3.665 | 1.996 | USD | 58,21 | 261.445,35 | 0,61 |
| NEXTracker, Inc. | Stück | 5.839 | 13.166 | 7.327 | USD | 47,04 | 248.117,84 | 0,58 |
| NIKE, Inc. | Stück | 2.156 | 2.689 | 1.685 | USD | 109,24 | 212.756,41 | 0,49 |
| NVIDIA Corp. | Stück | 1.332 | 720 | 799 | USD | 498,41 | 599.712,60 | 1,39 |
| PayPal Holdings, Inc. | Stück | 3.538 | 2.783 | 2.768 | USD | 63,03 | 201.445,39 | 0,47 |
| Pfizer, Inc. | Stück | 7.010 | 3.578 | 5.481 | USD | 28,8 | 182.373,91 | 0,42 |
| Procter & Gamble Co. | Stück | 4.784 | 2.442 | 3.741 | USD | 145,85 | 630.303,63 | 1,46 |
| Progressive Corp. | Stück | 6.194 | 5.870 | 8.388 | USD | 158,435 | 886.491,41 | 2,06 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 5.700 | 5.043 | 2.288 | USD | 144,96 | 746.406,20 | 1,73 |
| Salesforce, Inc. | Stück | 1.205 | 615 | 943 | USD | 265,39 | 288.884,21 | 0,67 |
| Sarepta Therapeutics, Inc. | Stück | 3.523 | 3.625 | 957 | USD | 97,57 | 310.513,98 | 0,72 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR- | Stück | 8.722 | 9.379 | 11.002 | USD | 104,77 | 825.477,48 | 1,92 |
| Ultragenyx Pharmaceutical, Inc. | Stück | 8.447 | 5.839 | 5.581 | USD | 48,2 | 367.791,54 | 0,85 |
| Visa, Inc. | Stück | 3.878 | 1.980 | 3.034 | USD | 260,49 | 912.538,22 | 2,12 |
| Walt Disney Co. | Stück | 3.945 | 2.014 | 3.086 | USD | 90,435 | 322.281,78 | 0,75 |
| Yum China Holdings, Inc. | Stück | 6.941 | 6.941 | | USD | 42,56 | 266.855,32 | 0,62 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 41.593.711,34 | 96,62 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | -24.429,30 | -0,06 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| USD/EUR 4,6 Mio. | | | | | | | -24.429,30 | -0,06 |
| Bankguthaben | | | | | | | 1.439.554,87 | 3,34 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 298.856,51 | 0,69 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 2.281.303 | | | | | 306.103,68 | 0,71 |
| Norwegische Kronen | NOK | 576.272 | | | | | 51.397,84 | 0,12 |
| Schwedische Kronen | SEK | 30.047 | | | | | 2.700,27 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Brasilianischer Real | BRL | 565.043 | | | | | 105.078,04 | 0,24 |
| Britisches Pfund | GBP | 18.059 | | | | | 20.773,68 | 0,05 |
| Hongkong Dollar | HKD | 4.261.189 | | | | | 492.595,17 | 1,14 |
| Japanischer Yen | JPY | 368.235 | | | | | 2.350,91 | 0,01 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 15.896 | | | | | 10.856,82 | 0,02 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 839.753 | | | | | 24.717,23 | 0,06 |
| Schweizer Franken | CHF | 102.945 | | | | | 110.958,51 | 0,26 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.436.156 | | | | | 1.007,33 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 13.460 | | | | | 12.158,88 | 0,03 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 121.885,58 | 0,29 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 55.244,84 | 0,13 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 59.064,93 | 0,14 |
| Sonstige Ansprüche. | | | | | | | 7.575,81 | 0,02 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 393,16 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände * | | | | | | | 43.155.544,95 | 100,25 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -78.368,06 | -0,18 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -78.368,06 | -0,18 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -2.893,60 | -0,01 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -105.690,96 | -0,25 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 43.049.853,99 | 100,00 |

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.

DWS Invest ESG Women for Women

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 99,50 |
| Klasse FD | EUR | 97,79 |
| Klasse LC | EUR | 97,93 |
| Klasse LD | EUR | 96,18 |
| Klasse TFC | EUR | 99,44 |
| Klasse TFD | EUR | 97,70 |
| Klasse XC | EUR | 100,33 |
| Klasse XD | EUR | 98,57 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 100,000 |
| Klasse FD | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 13.695,807 |
| Klasse LD | Stück | 10.962,945 |
| Klasse TFC | Stück | 160,000 |
| Klasse TFD | Stück | 100,010 |
| Klasse XC | Stück | 404.635,000 |
| Klasse XD | Stück | 100,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Net TR Index - in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 65,161 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 99,695 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 92,052 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 4.138.963,72.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Société Générale.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|----------------------------|-----|--------------|-------|---|
| Brasilianischer Real | BRL | 5,377365 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 33,974397 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest ESG Women for Women

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 934.575,95 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 18.955,70 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -133.169,94 | |
| Summe der Erträge | EUR | 820.361,71 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -138.346,45 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -171.845,52 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 52.624,30 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -19.125,23 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -2.216,76 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -12.695,54 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -19.924,84 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -44.207,01 | |
| davon: | | | |
| Vertriebskosten | EUR | -38.986,32 | |
| andere | EUR | -5.220,69 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -217.390,60 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 602.971,11 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -1.717.542,60 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -1.717.542,60 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -1.114.571,49 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------|------------------------|
| Klasse FC 0,87% p.a., | Klasse FD 0,82% p.a., |
| Klasse LC 1,75% p.a., | Klasse LD 1,75% p.a., |
| Klasse TFC 0,94% p.a., | Klasse TFD 0,91% p.a., |
| Klasse XC 0,45% p.a., | Klasse XD 0,45% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 44.520,05.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|----------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -13.584,68 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -9.048.292,46 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -380.542,39 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 602.971,11 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -1.717.542,60 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 5.989.259,97 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 43.049.853,99 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|---------------|--|
| | EUR | -1.717.542,60 | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -1.542.349,43 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -175.193,17 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,09 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,22 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,00 |

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,45 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

DWS Invest ESG Women for Women

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|-----|---------------|
| 2023 | | EUR | 43.049.853,99 |
| 2022 | | EUR | 47.617.585,04 |
| 2021 | | EUR | - |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 99,50 |
| | Klasse FD | EUR | 97,79 |
| | Klasse LC | EUR | 97,93 |
| | Klasse LD | EUR | 96,18 |
| | Klasse TFC | EUR | 99,44 |
| | Klasse TFD | EUR | 97,70 |
| | Klasse XC | EUR | 100,33 |
| | Klasse XD | EUR | 98,57 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 91,20 |
| | Klasse FD | EUR | 91,20 |
| | Klasse LC | EUR | 90,53 |
| | Klasse LD | EUR | 90,52 |
| | Klasse TFC | EUR | 91,20 |
| | Klasse TFD | EUR | 91,20 |
| | Klasse XC | EUR | 91,58 |
| | Klasse XD | EUR | 91,57 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | - |
| | Klasse FD | EUR | - |
| | Klasse LC | EUR | - |
| | Klasse LD | EUR | - |
| | Klasse TFC | EUR | - |
| | Klasse TFD | EUR | - |
| | Klasse XC | EUR | - |
| | Klasse XD | EUR | - |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx € Corporate) an. Hierzu investiert er in auf Euro lautende Unternehmensanleihen (Corporate Bonds). Derivate setzt er sowohl zur Wertsicherung als auch zu Anlagezwecken ein. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 8,2% (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode) und lag damit gleichauf mit seiner Benchmark (+8,2%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Kategorie LC | LU0300357554 | 8,2% | -9,8% | 0,0% |
| Kategorie FC | LU0300357802 | 8,5% | -9,0% | 1,5% |
| Kategorie FC10 | LU1844096583 | 8,7% | -8,4% | 2,7% |
| Kategorie IC | LU0982748476 | 8,7% | -8,4% | 2,7% |
| Kategorie IC100 | LU1490674006 | 8,9% | -7,8% | 3,7% |
| Kategorie ID100 | LU1633890295 | 8,9% | -7,8% | 3,7% |
| Kategorie LD | LU0441433728 | 8,2% | -9,8% | 0,0% |
| Kategorie NC | LU0300357638 | 7,7% | -10,9% | -2,0% |
| Kategorie NDQ | LU1054330771 | 7,7% | -10,9% | -2,0% |
| Kategorie PFC | LU1054330854 | 7,5% | -11,8% | -3,4% |
| Kategorie PFDQ | LU1054330938 | 8,0% | -10,7% | -2,3% |
| Kategorie TFC | LU1663872726 | 8,5% | -9,0% | 1,5% |
| Kategorie TFD | LU1663874342 | 8,5% | -9,0% | 1,7% |
| Kategorie CHF FCH ¹⁾ | LU0813333605 | 6,2% | -11,7% | -2,2% |
| Kategorie GBP CH RD ²⁾ | LU1322113371 | 10,0% | -6,0% | 6,6% |
| Kategorie SEK LCH ³⁾ | LU1322113611 | 8,2% | -9,1% | 1,3% |
| Kategorie USD FCH ⁴⁾ | LU0911036217 | 10,7% | -4,5% | 11,4% |
| iBoxx € Corporate | | 8,2% | -8,1% | 0,3% |

¹⁾ in CHF

²⁾ in GBP

³⁾ in SEK

⁴⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernstreiber hierfür waren die hohen

Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der Teilfonds richtete im Rahmen seiner Anlagepolitik den Fokus nach wie vor auf Unternehmens-

anleihen (Corporate Bonds) sowie Zinstitel von Finanzdienstleistern (Financials). Hinsichtlich seiner regionalen Allokation wurden Emissionen aus Europa und den USA bevorzugt. Die im Portefeuille befindlichen Anleihen wiesen zum Berichtsstichtag überwiegend Investment-Grade-Status auf, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-agenturen.

Die zuvor noch geringer gewichteten Bankentitel wurden seit Anfang des Jahres 2023 schrittweise u.a. wegen zunehmender Emissionstätigkeit am Markt stärker im Teilfondsportefeuille berücksichtigt. Insgesamt leistete das Übergewicht in Bankenwerten sowie in Anleihen von Telekommunikationsunternehmen einen wesentlichen Beitrag zum Anlageplus des Teilfonds.

Der Chemie-Sektor sowie andere zyklische Sektoren, insbesondere aus Europa, wurden im Anleiheportfolio untergewichtet. Dämpfend auf den Wertzuwachs des Teilfonds wirkten allerdings das Untergewicht im Bereich Energie und das Übergewicht bei Versorgern.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 1.793.504.780,63 | 94,23 |
| Summe Anleihen | 1.793.504.780,63 | 94,23 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Rentenfonds | 37.856.917,76 | 1,99 |
| Sonstige Fonds | 41.680.357,12 | 2,19 |
| Summe Investmentanteile | 79.537.274,88 | 4,18 |
| 3. Derivate | -131.716,43 | -0,01 |
| 4. Bankguthaben | 4.882.881,32 | 0,26 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 26.528.900,85 | 1,39 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 950.673,58 | 0,05 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1.390.206,59 | -0,06 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -680.562,78 | -0,04 |
| III. Fondsvermögen | 1.903.202.025,46 | 100,00 |

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

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-------------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 1.778.626.549,72 | 93,45 |
| Vorzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 10,897 | % Aareal Bank AG 2014/perpetual * ** | EUR 2.400.000 | | 1.000.000 | % 84,679 | 2.032.296,00 | 0,11 |
| 4,125 | % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2023/2028 | EUR 5.900.000 | 5.900.000 | | % 102,934 | 6.073.106,00 | 0,32 |
| 4,375 | % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028 | EUR 4.400.000 | 9.600.000 | 5.200.000 | % 103,787 | 4.566.628,00 | 0,24 |
| 5,50 | % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2033 | EUR 5.000.000 | 6.700.000 | 1.700.000 | % 104,744 | 5.237.200,00 | 0,28 |
| 4,25 | % Aena SME SA (MTN) 2023/2030 ** | EUR 6.100.000 | 6.100.000 | | % 106,415 | 6.491.315,00 | 0,34 |
| 4,875 | % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2023/2033 | EUR 7.000.000 | 10.820.000 | 3.820.000 | % 105,427 | 7.379.890,00 | 0,39 |
| 4,625 | % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2026 | EUR 3.500.000 | | | % 35,55 | 1.244.250,00 | 0,07 |
| 6,25 | % AIB Group PLC 2020/perpetual * | EUR 3.770.000 | | | % 99,416 | 3.747.983,20 | 0,20 |
| 2,25 | % AIB Group PLC (MTN) 2022/2028 * | EUR 4.700.000 | 4.700.000 | | % 95,965 | 4.510.355,00 | 0,24 |
| 4,625 | % AIB Group PLC (MTN) 2023/2029 * | EUR 2.870.000 | 3.080.000 | 210.000 | % 103,282 | 2.964.193,40 | 0,16 |
| 1,75 | % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025 ** | EUR 3.550.000 | 2.980.000 | 3.830.000 | % 97,042 | 3.444.991,00 | 0,18 |
| 1,125 | % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024 | EUR 8.439.000 | 3.600.000 | 400.000 | % 99,425 | 8.390.475,75 | 0,44 |
| 1,875 | % Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026 | EUR 3.800.000 | 3.800.000 | | % 96,595 | 3.670.610,00 | 0,19 |
| 1,125 | % Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027 | EUR 7.000.000 | 3.500.000 | 250.000 | % 93,177 | 6.522.390,00 | 0,34 |
| 1,875 | % American International Group, Inc. (MTN) 2017/2027 | EUR 2.577.000 | | 4.008.000 | % 95,76 | 2.467.735,20 | 0,13 |
| 3,971 | % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032 | EUR 3.800.000 | 4.100.000 | 2.700.000 | % 104,343 | 3.965.034,00 | 0,21 |
| 2,00 | % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027 ** | EUR 4.620.000 | 4.620.000 | | % 95,665 | 4.419.723,00 | 0,23 |
| 3,125 | % APRR SA (MTN) 2023/2030 | EUR 10.000.000 | 14.300.000 | 4.300.000 | % 100,812 | 10.081.200,00 | 0,53 |
| 2,75 | % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual * | EUR 3.700.000 | 3.900.000 | 200.000 | % 99,143 | 3.668.291,00 | 0,19 |
| 4,25 | % Arkema SA (MTN) 2023/2030 | EUR 5.600.000 | 5.600.000 | | % 104,562 | 5.855.472,00 | 0,31 |
| 2,125 | % Aroundtown SA 2018/perpetual * | EUR 3.100.000 | | | % 36,29 | 1.124.990,00 | 0,06 |
| 0,336 | % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2021/2027 | EUR 6.500.000 | 6.710.000 | 210.000 | % 91,177 | 5.926.505,00 | 0,31 |
| 3,625 | % ASR Nederland NV (MTN) 2023/2028 | EUR 2.800.000 | 2.800.000 | | % 101,334 | 2.837.352,00 | 0,15 |
| 1,00 | % ASTM SpA (MTN) 2021/2026 | EUR 5.460.000 | | 400.000 | % 93,338 | 5.096.254,80 | 0,27 |
| 3,75 | % AstraZeneca PLC (MTN) 2023/2032 | EUR 3.940.000 | 7.880.000 | 3.940.000 | % 105,344 | 4.150.553,60 | 0,22 |
| 3,375 | % AT&T, Inc. 2014/2034 | EUR 3.698.000 | | 270.000 | % 98,11 | 3.628.107,80 | 0,19 |
| 3,15 | % AT&T, Inc. 2017/2036 | EUR 5.324.000 | | 3.110.000 | % 93,327 | 4.968.729,48 | 0,26 |
| 1,80 | % AT&T, Inc. (MTN) 2018/2026 | EUR 3.800.000 | | 280.000 | % 96,577 | 3.669.926,00 | 0,19 |
| 2,875 | % AT&T, Inc. 2020/perpetual * | EUR 3.900.000 | | | % 96,305 | 3.755.895,00 | 0,20 |
| 4,30 | % AT&T, Inc. 2023/2034 | EUR 7.920.000 | 7.920.000 | | % 105,8 | 8.379.360,00 | 0,44 |
| 7,078 | % ATF Netherlands BV 2016/perpetual * | EUR 1.800.000 | | | % 44,647 | 803.646,00 | 0,04 |
| 1,625 | % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 * | EUR 2.799.000 | | | % 90,496 | 2.532.983,04 | 0,13 |
| 4,375 | % Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2023/2033 ** | EUR 4.470.000 | 9.770.000 | 5.300.000 | % 105,973 | 4.736.993,10 | 0,25 |
| 2,00 | % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030 | EUR 5.590.000 | | 410.000 | % 88,887 | 4.968.783,30 | 0,26 |
| 5,50 | % AXA SA (MTN) 2023/2043 * | EUR 2.370.000 | 2.370.000 | | % 107,324 | 2.543.578,80 | 0,13 |
| 4,625 | % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 * | EUR 6.800.000 | 7.300.000 | 500.000 | % 105,158 | 7.150.744,00 | 0,38 |
| 5,625 | % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 * | EUR 12.200.000 | 12.200.000 | | % 102,814 | 12.543.308,00 | 0,66 |
| 2,00 | % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 * | EUR 3.500.000 | | 200.000 | % 96,408 | 3.374.280,00 | 0,18 |
| 9,375 | % Banco de Sabadell SA 2023/perpetual * | EUR 3.200.000 | 3.200.000 | | % 107,114 | 3.427.648,00 | 0,18 |
| 5,25 | % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 * | EUR 3.500.000 | 3.700.000 | 200.000 | % 103,33 | 3.616.550,00 | 0,19 |
| 4,75 | % Banco Santander SA 2018/perpetual * | EUR 2.400.000 | | 2.000.000 | % 92,831 | 2.227.944,00 | 0,12 |
| 5,75 | % Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 * | EUR 6.700.000 | 6.700.000 | | % 104,979 | 7.033.593,00 | 0,37 |
| 4,875 | % Banco Santander SA (MTN) 2023/2031 | EUR 7.000.000 | 9.600.000 | 2.600.000 | % 106,589 | 7.461.230,00 | 0,39 |
| 0,694 | % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2031 * | EUR 4.400.000 | 4.400.000 | | % 83,735 | 3.684.340,00 | 0,19 |
| 0,583 | % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2028 * | EUR 4.660.000 | 5.000.000 | 340.000 | % 90,157 | 4.201.316,20 | 0,22 |
| 1,949 | % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2026 * | EUR 6.410.000 | | 470.000 | % 97,12 | 6.225.392,00 | 0,33 |
| 1,875 | % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2026 * | EUR 7.730.000 | | 570.000 | % 97,308 | 7.521.908,40 | 0,40 |
| 6,75 | % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2022/2033 * | EUR 2.920.000 | | 210.000 | % 108,154 | 3.158.096,80 | 0,17 |
| 4,375 | % Bankinter SA (MTN) 2023/2030 * | EUR 5.000.000 | 5.000.000 | | % 103,907 | 5.195.350,00 | 0,27 |
| 4,375 | % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030 | EUR 7.600.000 | 7.600.000 | | % 104,05 | 7.907.800,00 | 0,42 |
| 4,00 | % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2023/2027 | EUR 10.400.000 | 10.400.000 | | % 101,707 | 10.577.528,00 | 0,56 |
| 4,918 | % Barclays PLC (MTN) 2023/2030 * | EUR 4.300.000 | 4.300.000 | | % 104,293 | 4.484.599,00 | 0,24 |
| 4,00 | % Bayer AG (MTN) 2023/2026 | EUR 9.590.000 | 9.590.000 | | % 101,459 | 9.729.918,10 | 0,51 |
| 3,875 | % BNI Finance BV (MTN) 2023/2030 | EUR 12.010.000 | 12.010.000 | | % 103,729 | 12.457.852,90 | 0,65 |
| 2,125 | % BNP Paribas SA (MTN) 2019/2027 * | EUR 2.400.000 | | 200.000 | % 97,21 | 2.333.040,00 | 0,12 |
| 0,50 | % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 * | EUR 8.500.000 | | 600.000 | % 89,762 | 7.629.770,00 | 0,40 |
| 4,25 | % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 * | EUR 5.400.000 | 10.900.000 | 5.500.000 | % 103,659 | 5.597.586,00 | 0,29 |
| 4,50 | % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2022/2031 | EUR 9.320.000 | | 680.000 | % 108,999 | 10.158.706,80 | 0,53 |
| 4,75 | % Booking Holdings, Inc. 2022/2034 | EUR 8.330.000 | | 610.000 | % 113,074 | 9.419.064,20 | 0,49 |
| 1,375 | % Bouygues SA 2016/2027 | EUR 4.700.000 | 4.700.000 | | % 95,262 | 4.477.314,00 | 0,24 |
| 1,50 | % BPCE SA 2021/2042 * | EUR 3.000.000 | | 200.000 | % 90,967 | 2.729.010,00 | 0,14 |
| 0,50 | % British Telecommunications PLC (MTN) 2019/2025 | EUR 4.253.000 | | 320.000 | % 95,272 | 4.051.918,16 | 0,21 |
| 3,75 | % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2031 | EUR 3.030.000 | 8.700.000 | 5.670.000 | % 102,831 | 3.115.779,30 | 0,16 |
| 4,75 | % CA Auto Bank SPA (MTN) 2023/2027 | EUR 5.630.000 | 5.630.000 | | % 103,38 | 5.820.294,00 | 0,31 |
| 4,25 | % Cadent Finance PLC (MTN) 2023/2029 | EUR 11.710.000 | 11.710.000 | | % 104,562 | 12.244.210,20 | 0,64 |
| 6,375 | % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual * | EUR 5.500.000 | | | % 100,512 | 5.528.160,00 | 0,29 |
| 6,125 | % CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 * | EUR 14.000.000 | 15.000.000 | 1.000.000 | % 105,884 | 14.823.760,00 | 0,78 |
| 5,00 | % CaixaBank SA (MTN) 2023/2029 * | EUR 6.100.000 | 6.100.000 | | % 104,645 | 6.383.345,00 | 0,34 |
| 0,80 | % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024 | EUR 9.439.000 | | | % 98,362 | 9.284.389,18 | 0,49 |
| 0,75 | % CapitaLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028 | EUR 8.556.000 | | 410.000 | % 85,652 | 7.328.385,12 | 0,38 |
| 3,875 | % Cargill, Inc. (MTN) 2023/2030 ** | EUR 11.000.000 | 11.000.000 | | % 103,944 | 11.433.840,00 | 0,60 |

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|-----------------------|--|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---------------------------|------|
| 4,00 | % Carlsberg Breweries AS (MTN) 2023/2028 | EUR 6.620.000 | 6.620.000 | % | 103,728 | 6.866.793,60 | 0,36 | |
| 4,125 | % Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR 9.110.000 | 9.110.000 | % | 102,963 | 9.379.929,30 | 0,49 | |
| 4,50 | % Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2032 | EUR 10.000.000 | 10.000.000 | % | 107,086 | 10.708.600,00 | 0,56 | |
| 2,125 | % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027 | EUR 3.640.000 | | 260.000 | % | 95,624 | 3.480.713,60 | 0,18 |
| 0,875 | % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026 | EUR 13.810.000 | 3.820.000 | 1.010.000 | % | 93,379 | 12.895.639,90 | 0,68 |
| 3,625 | % Chorus Ltd (MTN) 2022/2029 | EUR 3.620.000 | 1.020.000 | 2.540.000 | % | 101,834 | 3.686.390,80 | 0,19 |
| 3,50 | % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2023/2029 | EUR 4.400.000 | 4.400.000 | | % | 102,176 | 4.495.744,00 | 0,24 |
| 3,713 | % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 *** | EUR 3.500.000 | 3.500.000 | | % | 101,54 | 3.553.900,00 | 0,19 |
| 5,875 | % Credit Agricole Assurances SA (MTN) 2023/2033 | EUR 3.300.000 | 3.300.000 | | % | 109,931 | 3.627.723,00 | 0,19 |
| 1,625 | % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 * | EUR 3.100.000 | | 200.000 | % | 96,699 | 2.997.669,00 | 0,16 |
| 4,375 | % Credit Agricole SA (MTN) 2023/2033 | EUR 3.600.000 | 3.600.000 | | % | 105,053 | 3.781.908,00 | 0,20 |
| 1,25 | % Credit Mutuel Arkea SA (MTN) 2020/2029 * | EUR 3.700.000 | | 300.000 | % | 90,845 | 3.361.265,00 | 0,18 |
| 4,00 | % CRH SMW Finance DAC (MTN) 2023/2031 | EUR 6.780.000 | 6.780.000 | | % | 103,946 | 7.047.538,80 | 0,37 |
| 1,00 | % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2020/2027 | EUR 5.591.000 | | 410.000 | % | 92,208 | 5.155.349,28 | 0,27 |
| 0,875 | % Czech Gas Networks Investments Sarl (MTN) 2021/2031 | EUR 4.681.000 | | 350.000 | % | 80,324 | 3.759.966,44 | 0,20 |
| 4,125 | % Danfoss Finance II BV (MTN) 2023/2029 | EUR 8.360.000 | 8.360.000 | | % | 104,038 | 8.697.576,80 | 0,46 |
| 1,625 | % Danske Bank A/S (MTN) 2019/2024 | EUR 4.064.000 | | 300.000 | % | 99,525 | 4.044.696,00 | 0,21 |
| 1,00 | % Danske Bank A/S (MTN) 2021/2031 * | EUR 4.440.000 | | 330.000 | % | 93,375 | 4.145.850,00 | 0,22 |
| 4,75 | % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 * | EUR 3.500.000 | 8.410.000 | 4.910.000 | % | 105,548 | 3.694.180,00 | 0,19 |
| 4,00 | % Deutsche Bahn Finance GmbH (MTN) 2023/2043 | EUR 3.770.000 | 3.770.000 | | % | 109,176 | 4.115.935,20 | 0,22 |
| 3,625 | % Deutsche Bahn Finance GMBH (MTN) 2023/2037 | EUR 3.730.000 | 4.000.000 | 270.000 | % | 104,533 | 3.899.080,90 | 0,20 |
| 1,375 | % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2026 * | EUR 2.780.000 | 2.980.000 | 200.000 | % | 96,978 | 2.695.988,40 | 0,14 |
| 3,25 | % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 * | EUR 6.600.000 | 4.400.000 | 200.000 | % | 97,963 | 6.465.558,00 | 0,34 |
| 5,00 | % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2030 * | EUR 5.100.000 | | 400.000 | % | 103,398 | 5.273.298,00 | 0,28 |
| 4,00 | % Deutsche Bank AG (MTN) 2023/2027 | EUR 2.000.000 | | 3.500.000 | % | 102,854 | 2.057.080,00 | 0,11 |
| 1,25 | % Deutsche Boerse AG 2020/2047 * | EUR 3.300.000 | | 200.000 | % | 90,668 | 2.992.044,00 | 0,16 |
| 0,25 | % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025 | EUR 5.800.000 | | 400.000 | % | 90,976 | 5.276.608,00 | 0,28 |
| 2,50 | % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026 | EUR 7.061.000 | 2.840.000 | 520.000 | % | 97,421 | 6.878.896,81 | 0,36 |
| 0,625 | % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031 | EUR 2.260.000 | | 2.640.000 | % | 78,601 | 1.776.382,60 | 0,09 |
| 4,50 | % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 * | EUR 6.120.000 | 6.120.000 | | % | 103,416 | 6.329.059,20 | 0,33 |
| 4,375 | % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027 | EUR 5.660.000 | 5.660.000 | | % | 102,947 | 5.826.800,20 | 0,31 |
| 0,45 | % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027 | EUR 14.730.000 | 4.700.000 | 730.000 | % | 88,745 | 13.072.138,50 | 0,69 |
| 3,75 | % E.ON SE (MTN) 2023/2029 | EUR 9.700.000 | 9.700.000 | | % | 103,532 | 10.042.604,00 | 0,53 |
| 4,00 | % E.ON SE (MTN) 2023/2033 | EUR 3.570.000 | 8.660.000 | 5.090.000 | % | 105,345 | 3.760.816,50 | 0,20 |
| 4,389 | % East Japan Railway Co. 2023/2043 | EUR 6.070.000 | 6.070.000 | | % | 108,699 | 6.598.029,30 | 0,35 |
| 1,875 | % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 * | EUR 1.000.000 | 6.700.000 | 5.700.000 | % | 84,481 | 844.810,00 | 0,04 |
| 3,875 | % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2028 | EUR 4.800.000 | 4.800.000 | | % | 102,838 | 4.936.224,00 | 0,26 |
| 3,875 | % Electricite de France SA (MTN) 2022/2027 | EUR 5.700.000 | | 9.200.000 | % | 101,981 | 5.812.917,00 | 0,31 |
| 7,50 | % Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual * | EUR 4.000.000 | | 4.600.000 | % | 109,446 | 4.377.840,00 | 0,23 |
| 4,625 | % Electricite de France SA (MTN) 2023/2043 | EUR 4.000.000 | 4.300.000 | 300.000 | % | 105,425 | 4.217.000,00 | 0,22 |
| 3,75 | % Electricite de France SA (MTN) 2023/2027 | EUR 9.000.000 | 9.000.000 | | % | 101,977 | 9.177.930,00 | 0,48 |
| 1,375 | % Eli Lilly & Co. 2021/2061 | EUR 6.810.000 | | 500.000 | % | 62,92 | 4.284.852,00 | 0,22 |
| 3,75 | % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual * | EUR 4.237.000 | | | % | 98,158 | 4.158.954,46 | 0,22 |
| 4,50 | % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual * | EUR 2.796.000 | | | % | 99,267 | 2.775.505,32 | 0,15 |
| 6,00 | % ELO SACA (MTN) 2023/2029 | EUR 4.600.000 | 12.700.000 | 8.100.000 | % | 101,655 | 4.676.130,00 | 0,25 |
| 4,049 | % EnBW International Finance BV (MTN) 2022/2029 | EUR 6.440.000 | | 470.000 | % | 105,008 | 6.762.515,20 | 0,36 |
| 3,85 | % EnBW International Finance BV (MTN) 2023/2030 | EUR 11.750.000 | 11.750.000 | | % | 103,254 | 12.132.345,00 | 0,64 |
| 4,30 | % EnBW International Finance BV (MTN) 2023/2034 | EUR 9.250.000 | 9.250.000 | | % | 105,775 | 9.784.187,50 | 0,51 |
| 4,00 | % Enel Finance International NV (MTN) 2023/2031 | EUR 5.180.000 | 9.310.000 | 4.130.000 | % | 103,532 | 5.362.957,60 | 0,28 |
| 4,50 | % Enel Finance International NV (MTN) 2023/2043 | EUR 4.100.000 | 6.640.000 | 2.540.000 | % | 103,22 | 4.232.020,00 | 0,22 |
| 2,125 | % Engie SA (MTN) 2020/2032 | EUR 2.000.000 | | 100.000 | % | 92,038 | 1.840.760,00 | 0,10 |
| 1,00 | % Engie SA (MTN) 2021/2036 | EUR 3.500.000 | | 300.000 | % | 74,512 | 2.607.920,00 | 0,14 |
| 4,50 | % Engie SA (MTN) 2023/2042 | EUR 9.000.000 | 13.200.000 | 4.200.000 | % | 107,813 | 9.703.170,00 | 0,51 |
| 2,625 | % Eni SpA 2020/perpetual * | EUR 5.171.000 | | | % | 96,136 | 4.971.192,56 | 0,26 |
| 0,375 | % Eni SpA (MTN) 2021/2028 | EUR 4.000.000 | | | % | 89,123 | 3.564.920,00 | 0,19 |
| 3,625 | % Eni SpA (MTN) 2023/2027 | EUR 10.820.000 | 10.820.000 | | % | 101,597 | 10.992.795,40 | 0,58 |
| 1,659 | % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024 | EUR 3.979.000 | | | % | 98,606 | 3.923.532,74 | 0,21 |
| 4,25 | % ESB Finance DAC (MTN) 2023/2036 | EUR 5.390.000 | 5.390.000 | | % | 107,756 | 5.808.048,40 | 0,31 |
| 4,75 | % Eurofins Scientific SE (MTN) 2023/2030 | EUR 4.490.000 | 4.490.000 | | % | 105,519 | 4.737.803,10 | 0,25 |
| 3,722 | % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030 | EUR 3.600.000 | 7.300.000 | 3.700.000 | % | 102,218 | 3.679.848,00 | 0,19 |
| 0,375 | % EWE AG (MTN) 2020/2032 | EUR 790.000 | 1.170.000 | 380.000 | % | 77,518 | 612.392,20 | 0,03 |
| 1,408 | % Exxon Mobil Corp. 2020/2039 | EUR 3.968.000 | | 300.000 | % | 74,22 | 2.945.049,60 | 0,15 |
| 1,875 | % Fastighets AB Balder (MTN) 2017/2026 | EUR 3.785.000 | | 280.000 | % | 91,351 | 3.457.635,35 | 0,18 |
| 4,375 | % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030 | EUR 14.920.000 | 14.920.000 | | % | 105,488 | 15.738.809,60 | 0,83 |
| 5,125 | % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2029 ** | EUR 4.450.000 | 4.450.000 | | % | 104,723 | 4.660.173,50 | 0,24 |
| 4,00 | % Fortum Oyj (MTN) 2023/2028 | EUR 7.900.000 | 7.900.000 | | % | 102,621 | 8.107.059,00 | 0,43 |
| 4,875 | % Global Payments, Inc. (MTN) 2023/2031 | EUR 4.940.000 | 13.170.000 | 8.230.000 | % | 105,171 | 5.195.447,40 | 0,27 |
| 1,50 | % Global Switch Holdings Ltd (MTN) 2017/2024 | EUR 12.751.000 | | 510.000 | % | 99,768 | 12.721.417,68 | 0,67 |
| 0,125 | % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2019/2024 | EUR 2.800.000 | | 2.438.000 | % | 97,677 | 2.734.956,00 | 0,14 |
| 1,25 | % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2022/2029 | EUR 6.200.000 | 6.200.000 | | % | 89,561 | 5.552.782,00 | 0,29 |
| 0,50 | % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 * | EUR 4.900.000 | | 400.000 | % | 92,244 | 4.519.956,00 | 0,24 |
| 6,25 | % Hamburg Commercial Bank AG 2022/2024 | EUR 9.400.000 | | 400.000 | % | 100,325 | 9.430.550,00 | 0,50 |
| 4,875 | % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027 | EUR 6.460.000 | 6.460.000 | | % | 101,085 | 6.530.091,00 | 0,34 |
| 5,875 | % Hannover Rueck SE 2022/2043 * | EUR 6.600.000 | | 500.000 | % | 111,812 | 7.379.592,00 | 0,39 |
| 0,25 | % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024 | EUR 8.370.000 | | 610.000 | % | 94,296 | 7.892.575,20 | 0,41 |
| 3,875 | % Heineken NV (MTN) 2023/2030 | EUR 4.500.000 | 4.600.000 | 100.000 | % | 104,828 | 4.717.260,00 | 0,25 |
| 0,318 | % Highland Holdings Sarl (MTN) 2021/2026 | EUR 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 92,301 | 4.615.050,00 | 0,24 |

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------|---------------------------|
| 0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028 | EUR | 4.200.000 | | 300.000 | % 88,435 | 3.714.270,00 | 0,20 |
| 4,25 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2023/2030 | EUR | 3.500.000 | 3.700.000 | 200.000 | % 102,997 | 3.604.895,00 | 0,19 |
| 0,625 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2028 | EUR | 5.900.000 | | 400.000 | % 88,003 | 5.192.177,00 | 0,27 |
| 4,752 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2028 * | EUR | 5.100.000 | 5.100.000 | | % 103,758 | 5.291.658,00 | 0,28 |
| 4,787 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2032 * | EUR | 3.500.000 | 7.620.000 | 4.120.000 | % 105,908 | 3.706.780,00 | 0,19 |
| 5,375 % iliad SA (MTN) 2023/2029 | EUR | 5.600.000 | 5.600.000 | | % 102,917 | 5.763.352,00 | 0,30 |
| 8,50 % INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2023/2029 ** | EUR | 5.050.000 | 5.050.000 | | % 105,854 | 5.345.627,00 | 0,28 |
| 0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 * | EUR | 6.600.000 | 6.600.000 | | % 84,433 | 5.572.578,00 | 0,29 |
| 4,50 % ING Groep NV (MTN) 2023/2029 * | EUR | 8.600.000 | 8.600.000 | | % 103,14 | 8.870.040,00 | 0,47 |
| 5,25 % International Distributions Services PLC (MTN) 2023/2028 | EUR | 5.170.000 | 16.570.000 | 11.400.000 | % 103,812 | 5.367.080,40 | 0,28 |
| 1,80 % International Flavors & Fragrances, Inc. (MTN) 2018/2026 | EUR | 4.500.000 | | 1.967.000 | % 95,165 | 4.282.425,00 | 0,22 |
| 4,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2022/2027 | EUR | 4.458.000 | 4.458.000 | | % 103,757 | 4.625.487,06 | 0,24 |
| 4,875 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2030 | EUR | 4.280.000 | 8.180.000 | 3.900.000 | % 105,341 | 4.508.594,80 | 0,24 |
| 4,375 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2027 | EUR | 3.340.000 | 8.860.000 | 5.520.000 | % 102,657 | 3.428.743,80 | 0,18 |
| 1,25 % ISS Finance BV (MTN) 2020/2025 | EUR | 5.814.000 | | 430.000 | % 96,258 | 5.596.440,12 | 0,29 |
| 1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027 | EUR | 4.790.000 | 4.790.000 | | % 93,478 | 4.477.596,20 | 0,24 |
| 0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026 | EUR | 5.507.000 | | 410.000 | % 93,806 | 5.165.896,42 | 0,27 |
| 0,389 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2020/2028 * | EUR | 4.058.000 | | 300.000 | % 91,16 | 3.699.272,80 | 0,19 |
| 4,457 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2023/2031 * | EUR | 8.180.000 | 8.180.000 | | % 105,437 | 8.624.746,60 | 0,45 |
| 4,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2026 * | EUR | 5.675.000 | 2.095.000 | 4.440.000 | % 100,945 | 5.728.628,75 | 0,30 |
| 5,00 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 * | EUR | 5.360.000 | 5.360.000 | | % 104,019 | 5.575.418,40 | 0,29 |
| 4,375 % KBC Group NV (MTN) 2023/2030 * | EUR | 5.200.000 | 5.200.000 | | % 103,93 | 5.404.360,00 | 0,28 |
| 3,625 % Kering SA (MTN) 2023/2031 | EUR | 10.000.000 | 12.000.000 | 2.000.000 | % 103,53 | 10.353.000,00 | 0,54 |
| 3,875 % Kering SA 2023/2035 | EUR | 5.300.000 | 18.000.000 | 12.700.000 | % 105,041 | 5.567.173,00 | 0,29 |
| 1,625 % KKR Group Finance Co. V LLC -Reg- (MTN) 2019/2029 | EUR | 4.229.000 | | 310.000 | % 90,284 | 3.818.110,36 | 0,20 |
| 2,85 % Koninklijke FrieslandCampina NV 2020/perpetual * | EUR | 7.240.000 | | | % 92,39 | 6.689.036,00 | 0,35 |
| 6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual *** | EUR | 5.730.000 | | 420.000 | % 103,522 | 5.931.810,60 | 0,31 |
| 3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031 | EUR | 10.300.000 | 10.300.000 | | % 103,799 | 10.691.297,00 | 0,56 |
| 4,00 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2019/perpetual * | EUR | 6.200.000 | | 600.000 | % 73,116 | 4.533.192,00 | 0,24 |
| 4,50 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2022/2032 ** | EUR | 3.100.000 | | 200.000 | % 95,66 | 2.965.460,00 | 0,16 |
| 4,25 % Lehman Brothers Holdings, Inc. (MTN) 2006/2016 | EUR | 850.000 | | | % 0 | 0,85 | 0,00 |
| 4,625 % Liberty Mutual Group, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030 | EUR | 8.550.000 | | 6.320.000 | % 104,828 | 8.962.794,00 | 0,47 |
| 3,25 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2018/2028 | EUR | 3.395.000 | | 570.000 | % 95,227 | 3.232.956,65 | 0,17 |
| 1,50 % Logicor Financing Sarl (MTN) 2020/2026 | EUR | 3.530.000 | | 470.000 | % 93,76 | 3.309.728,00 | 0,17 |
| 3,875 % Lonzac Finance International NV (MTN) 2023/2033 | EUR | 3.610.000 | 10.750.000 | 7.140.000 | % 103,882 | 3.750.140,20 | 0,20 |
| 9,75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 2.890.000 | | 210.000 | % 108,549 | 3.137.066,10 | 0,16 |
| 0,875 % LYB International Finance BV (MTN) 2019/2026 | EUR | 3.200.000 | 3.200.000 | | % 93,756 | 3.000.192,00 | 0,16 |
| 1,375 % Madriena Red de Gas Finance BV (MTN) 2017/2025 | EUR | 3.961.000 | | 290.000 | % 96,507 | 3.822.642,27 | 0,20 |
| 3,00 % McDonald's Corp. (MTN) 2022/2034 | EUR | 4.110.000 | 4.110.000 | | % 97,195 | 3.994.714,50 | 0,21 |
| 3,625 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2027 | EUR | 5.710.000 | 5.710.000 | | % 102,128 | 5.831.508,80 | 0,31 |
| 3,875 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2031 | EUR | 5.280.000 | 5.280.000 | | % 103,954 | 5.488.771,20 | 0,29 |
| 4,125 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2035 | EUR | 8.660.000 | 8.660.000 | | % 105,54 | 9.139.764,00 | 0,48 |
| 4,375 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 * | EUR | 5.510.000 | 5.510.000 | | % 103,083 | 5.679.873,30 | 0,30 |
| 3,00 % Medtronic Global Holdings SCA (MTN) 2022/2028 | EUR | 5.600.000 | | 410.000 | % 100,322 | 5.618.032,00 | 0,30 |
| 4,636 % Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2031 * | EUR | 5.260.000 | 5.260.000 | | % 105,805 | 5.565.343,00 | 0,29 |
| 4,608 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2030 | EUR | 7.920.000 | 7.920.000 | | % 106,079 | 8.401.456,80 | 0,44 |
| 4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 3.613.000 | | 260.000 | % 91,188 | 3.294.622,44 | 0,17 |
| 1,25 % Mondelez International Holdings Netherlands BV -Reg- 2021/2041 | EUR | 6.150.000 | | 450.000 | % 71,013 | 4.367.299,50 | 0,23 |
| 1,625 % Mondelez International, Inc. 2015/2027 | EUR | 4.580.000 | 4.580.000 | | % 95,563 | 4.376.785,40 | 0,23 |
| 0,95 % Moody's Corp. (MTN) 2019/2030 | EUR | 940.000 | 940.000 | | % 88,804 | 834.757,60 | 0,04 |
| 4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 * | EUR | 6.780.000 | 7.280.000 | 500.000 | % 103,882 | 7.043.199,60 | 0,37 |
| 3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 ** | EUR | 4.400.000 | | 300.000 | % 97,009 | 4.268.396,00 | 0,22 |
| 2,125 % Mylan, Inc. (MTN) 2018/2025 | EUR | 4.560.000 | | 340.000 | % 97,643 | 4.452.520,80 | 0,23 |
| 1,054 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2031 | EUR | 4.000.000 | | 700.000 | % 84,664 | 3.386.560,00 | 0,18 |
| 0,75 % NatWest Group PLC (MTN) 2019/2025 * | EUR | 3.965.000 | | 300.000 | % 97,253 | 3.856.081,45 | 0,20 |
| 4,125 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2029 | EUR | 7.850.000 | 8.650.000 | 800.000 | % 104,33 | 8.189.905,00 | 0,43 |
| 4,375 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 9.000.000 | 12.600.000 | 3.600.000 | % 107,382 | 9.664.380,00 | 0,51 |
| 3,75 % Nestle Finance International Ltd 2023/2035 | EUR | 5.000.000 | 6.340.000 | 1.340.000 | % 106,887 | 5.344.350,00 | 0,28 |
| 4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029 | EUR | 4.300.000 | 4.300.000 | 5.406.000 | % 106,988 | 4.600.484,00 | 0,24 |
| 6,00 % NN Group NV (MTN) 2023/2043 * | EUR | 9.740.000 | 9.740.000 | | % 106,908 | 10.412.839,20 | 0,55 |
| 3,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2023/2026 *** | EUR | 3.820.000 | 4.110.000 | 290.000 | % 99,789 | 3.811.939,80 | 0,20 |
| 4,00 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2023/2028 | EUR | 5.400.000 | 5.400.000 | | % 101,374 | 5.474.196,00 | 0,29 |
| 1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029 | EUR | 16.260.000 | 4.530.000 | 1.270.000 | % 87,861 | 14.286.198,60 | 0,75 |
| 2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual * | EUR | 4.500.000 | | | % 97,484 | 4.386.780,00 | 0,23 |
| 1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % 85,517 | 855.170,00 | 0,04 |
| 2,25 % Orsted AS (MTN) 2022/2028 | EUR | 5.470.000 | | 400.000 | % 96,164 | 5.260.170,80 | 0,28 |
| 3,75 % Orsted AS (MTN) 2023/2030 | EUR | 4.870.000 | 5.230.000 | 360.000 | % 102,41 | 4.987.367,00 | 0,26 |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028 | EUR | 8.500.000 | 8.500.000 | | % 101,049 | 8.589.165,00 | 0,45 |
| 3,25 % PACCAR Financial Europe BV (MTN) 2022/2025 | EUR | 3.500.000 | | 250.000 | % 100,188 | 3.506.580,00 | 0,18 |
| 4,50 % Pandora A/S (MTN) 2023/2028 | EUR | 7.980.000 | 8.560.000 | 580.000 | % 103,898 | 8.291.060,40 | 0,44 |
| 6,625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2028 * | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | | % 105,619 | 4.224.760,00 | 0,22 |

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 6,625 % Permanent TSB Group Holdings PLC (MTN) 2023/2029 * | EUR | 1.580.000 | 1.580.000 | | % | 107,269 | 1.694.850,20 | 0,09 |
| 3,875 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2030 | EUR | 5.530.000 | 8.510.000 | 2.980.000 | % | 101,935 | 5.637.005,50 | 0,30 |
| 4,25 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043 | EUR | 5.800.000 | 6.550.000 | 750.000 | % | 100,976 | 5.856.608,00 | 0,31 |
| 3,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2022/2030 | EUR | 2.560.000 | 2.960.000 | 400.000 | % | 99,404 | 2.544.742,40 | 0,13 |
| 1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 9.931.000 | 3.010.000 | 720.000 | % | 86,484 | 8.588.726,04 | 0,45 |
| 1,985 % Prosus NV -Reg- 2021/2033 | EUR | 4.075.000 | | 1.480.000 | % | 74,233 | 3.024.994,75 | 0,16 |
| 1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026 | EUR | 4.780.000 | | 350.000 | % | 94,224 | 4.503.907,20 | 0,24 |
| 1,50 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2030 * | EUR | 2.000.000 | | 100.000 | % | 93,586 | 1.871.720,00 | 0,10 |
| 2,875 % Raiffeisen Bank International AG 2020/2032 * | EUR | 3.000.000 | | 200.000 | % | 90,266 | 2.707.980,00 | 0,14 |
| 4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025 | EUR | 6.600.000 | | 500.000 | % | 100,623 | 6.641.118,00 | 0,35 |
| 4,125 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2025 | EUR | 5.500.000 | | 2.780.000 | % | 100,738 | 5.540.590,00 | 0,29 |
| 4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026 | EUR | 4.760.000 | 4.760.000 | | % | 102,631 | 4.885.235,60 | 0,26 |
| 4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030 | EUR | 7.660.000 | 7.660.000 | | % | 106,09 | 8.126.494,00 | 0,43 |
| 3,75 % RELX Finance BV (MTN) 2023/2031 | EUR | 3.750.000 | 3.750.000 | | % | 104,139 | 3.905.212,50 | 0,21 |
| 3,875 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2027 | EUR | 7.530.000 | | 550.000 | % | 101,977 | 7.678.868,10 | 0,40 |
| 4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030 | EUR | 4.510.000 | 1.880.000 | 330.000 | % | 105,923 | 4.777.127,30 | 0,25 |
| 2,50 % Repsol International Finance BV 2021/perpetual * | EUR | 6.200.000 | 6.200.000 | | % | 93,689 | 5.808.718,00 | 0,31 |
| 4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043 | EUR | 12.000.000 | 16.700.000 | 4.700.000 | % | 107,392 | 12.887.040,00 | 0,68 |
| 3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036 | EUR | 16.290.000 | 16.290.000 | | % | 105,898 | 17.250.784,20 | 0,91 |
| 4,125 % RWE AG (MTN) 2023/2035 | EUR | 4.490.000 | 4.820.000 | 330.000 | % | 104,083 | 4.673.326,70 | 0,25 |
| 2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027 | EUR | 4.380.000 | | 320.000 | % | 97,101 | 4.253.023,80 | 0,22 |
| 0,125 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025 | EUR | 6.700.000 | | 500.000 | % | 96,018 | 6.433.206,00 | 0,34 |
| 4,50 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2032 | EUR | 5.700.000 | 5.700.000 | | % | 104,364 | 5.948.748,00 | 0,31 |
| 4,875 % Sartorius Finance BV 2023/2035 | EUR | 3.300.000 | 3.300.000 | | % | 105,619 | 3.485.427,00 | 0,18 |
| 4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027 | EUR | 14.000.000 | 17.090.000 | 3.090.000 | % | 101,943 | 14.272.020,00 | 0,75 |
| 4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029 | EUR | 9.000.000 | 9.000.000 | | % | 103,53 | 9.317.700,00 | 0,49 |
| 1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026 | EUR | 2.470.000 | | 180.000 | % | 95,363 | 2.355.466,10 | 0,12 |
| 3,50 % SES SA (MTN) 2022/2029 | EUR | 2.990.000 | | 3.610.000 | % | 98,753 | 2.952.714,70 | 0,15 |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026 | EUR | 3.500.000 | 3.500.000 | | % | 98,864 | 3.460.240,00 | 0,18 |
| 4,25 % Siemens Energy Finance BV (MTN) 2023/2029 | EUR | 13.300.000 | 13.300.000 | | % | 97,487 | 12.965.771,00 | 0,68 |
| 0,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2021/2028 | EUR | 4.840.000 | | 360.000 | % | 87,509 | 4.235.435,60 | 0,22 |
| 1,125 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2031 * | EUR | 3.200.000 | 3.200.000 | | % | 92,038 | 2.945.216,00 | 0,15 |
| 7,875 % Societe Generale SA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 4.700.000 | 4.700.000 | | % | 103,34 | 4.856.980,00 | 0,26 |
| 5,625 % Societe Generale SA (MTN) 2023/2033 | EUR | 5.400.000 | 5.400.000 | | % | 106,786 | 5.766.444,00 | 0,30 |
| 4,25 % Societe Generale SA 2023/2026 | EUR | 11.400.000 | 11.400.000 | | % | 102,498 | 11.684.772,00 | 0,61 |
| 1,875 % Southern Co. 2021/2081 * | EUR | 4.030.000 | | 510.000 | % | 86,004 | 3.465.961,20 | 0,18 |
| 1,00 % SPP-Distribucia AS (MTN) 2021/2031 | EUR | 5.646.000 | | 420.000 | % | 73,44 | 4.146.422,40 | 0,22 |
| 1,375 % State Grid Overseas Investment BVI Ltd -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 6.845.000 | | | % | 96,625 | 6.613.981,25 | 0,35 |
| 6,50 % Stichting AK Rabobank Certificaten 2014/perpetual * ** | EUR | 3.489.725 | | | % | 100,313 | 3.500.647,84 | 0,18 |
| 3,375 % Stryker Corp. (MTN) 2023/2028 | EUR | 4.910.000 | 4.910.000 | | % | 101,364 | 4.976.972,40 | 0,26 |
| 4,492 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2030 | EUR | 9.930.000 | 9.930.000 | | % | 105,551 | 10.481.214,30 | 0,55 |
| 5,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2034 * ** | EUR | 6.150.000 | 6.150.000 | | % | 104,972 | 6.455.778,00 | 0,34 |
| 0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031 | EUR | 7.000.000 | | | % | 81,213 | 5.684.910,00 | 0,30 |
| 4,375 % Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 4.400.000 | 4.400.000 | | % | 105,327 | 4.634.388,00 | 0,24 |
| 3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030 | EUR | 5.419.000 | | 400.000 | % | 98,702 | 5.348.661,38 | 0,28 |
| 2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040 | EUR | 4.509.000 | | 330.000 | % | 79,589 | 3.588.668,01 | 0,19 |
| 5,375 % Tapestry, Inc. 2023/2027 | EUR | 6.940.000 | 6.940.000 | | % | 103,616 | 7.190.950,40 | 0,38 |
| 2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028 | EUR | 8.721.000 | 2.780.000 | 640.000 | % | 95,828 | 8.357.159,88 | 0,44 |
| 7,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028 | EUR | 5.160.000 | 5.160.000 | | % | 111,391 | 5.747.775,60 | 0,30 |
| 4,00 % Telenor ASA (MTN) 2023/2030 | EUR | 2.140.000 | 8.840.000 | 6.700.000 | % | 105,775 | 2.263.585,00 | 0,12 |
| 4,25 % Telenor ASA (MTN) 2023/2035 | EUR | 9.000.000 | 12.160.000 | 3.160.000 | % | 108,754 | 9.787.860,00 | 0,51 |
| 5,75 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2031 | EUR | 4.400.000 | 4.400.000 | | % | 106,343 | 4.679.092,00 | 0,25 |
| 1,50 % TenneT Holding BV (MTN) 2019/2039 | EUR | 3.790.000 | 5.700.000 | 1.910.000 | % | 87,481 | 3.315.529,90 | 0,17 |
| 2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042 | EUR | 2.960.000 | | 640.000 | % | 93,809 | 2.776.746,40 | 0,15 |
| 4,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042 | EUR | 2.780.000 | 3.190.000 | 410.000 | % | 116,052 | 3.226.245,60 | 0,17 |
| 0,875 % Terega SA (MTN) 2020/2030 ** | EUR | 4.300.000 | | 500.000 | % | 84,807 | 3.646.701,00 | 0,19 |
| 1,952 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030 | EUR | 3.290.000 | | 450.000 | % | 91,988 | 3.026.405,20 | 0,16 |
| 2,551 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2027 | EUR | 8.190.000 | | 600.000 | % | 97,891 | 8.017.272,90 | 0,42 |
| 2,00 % TotalEnergies SE 2020/perpetual * | EUR | 4.439.000 | | | % | 84,572 | 3.754.151,08 | 0,20 |
| 4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 10.000.000 | 10.000.000 | | % | 105,432 | 10.543.200,00 | 0,55 |
| 0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 * | EUR | 8.940.000 | | | % | 93,818 | 8.387.329,20 | 0,44 |
| 4,625 % UBS Group AG (MTN) 2023/2028 * | EUR | 7.650.000 | 7.650.000 | | % | 102,932 | 7.874.298,00 | 0,41 |
| 5,142 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual * | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | | % | 83,614 | 3.344.560,00 | 0,18 |
| 4,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 3.900.000 | 3.900.000 | | % | 102,926 | 4.014.114,00 | 0,21 |
| 4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 * ** | EUR | 4.750.000 | 5.100.000 | 350.000 | % | 102,357 | 4.861.957,50 | 0,26 |
| 1,362 % Upjohn Finance BV (MTN) 2020/2027 | EUR | 6.038.000 | | 440.000 | % | 92,887 | 5.608.517,06 | 0,29 |
| 5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual * | EUR | 3.900.000 | 3.900.000 | | % | 105,211 | 4.103.229,00 | 0,22 |
| 1,625 % Verallia SA (MTN) 2021/2028 ** | EUR | 5.300.000 | 5.700.000 | 400.000 | % | 93,529 | 4.957.037,00 | 0,26 |
| 1,30 % Verizon Communications, Inc. 2020/2033 | EUR | 4.700.000 | 4.700.000 | | % | 83,756 | 3.936.532,00 | 0,21 |
| 4,75 % Verizon Communications, Inc. 2022/2034 | EUR | 7.730.000 | 5.250.000 | 570.000 | % | 111,008 | 8.580.918,40 | 0,45 |
| 4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026 ** | EUR | 4.730.000 | 5.400.000 | 670.000 | % | 99,099 | 4.687.382,70 | 0,25 |
| 4,25 % VF Corp. (MTN) 2023/2029 | EUR | 6.570.000 | 7.740.000 | 1.170.000 | % | 96,237 | 6.322.770,90 | 0,33 |
| 1,00 % Viterria Finance BV (MTN) 2021/2028 | EUR | 7.480.000 | | 550.000 | % | 89,001 | 6.657.274,80 | 0,35 |
| 4,00 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2023/2043 | EUR | 4.000.000 | 4.750.000 | 750.000 | % | 101,428 | 4.057.120,00 | 0,21 |

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|--------------|
| 2,50 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2019/2026 | EUR | 2.600.000 | 2.600.000 | | % | 97,5 | 2.535.000,00 | 0,13 |
| 3,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2028 ** | EUR | 3.385.000 | | 600.000 | % | 100,897 | 3.415.363,45 | 0,18 |
| 3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual * | EUR | 3.300.000 | | 200.000 | % | 99,104 | 3.270.432,00 | 0,17 |
| 3,50 % Volkswagen International Finance NV 2020/perpetual * | EUR | 4.400.000 | | 300.000 | % | 97,405 | 4.285.820,00 | 0,23 |
| 4,125 % Volkswagen International Finance NV (MTN) 2022/2025 | EUR | 4.300.000 | | 300.000 | % | 101,28 | 4.355.040,00 | 0,23 |
| 4,50 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2023/2026 | EUR | 5.510.000 | 5.510.000 | | % | 102,147 | 5.628.299,70 | 0,30 |
| 1,741 % Wells Fargo & Co. (MTN) 2020/2030 * | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | | % | 91,011 | 3.640.440,00 | 0,19 |
| 4,50 % Wendel SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 4.400.000 | 9.900.000 | 5.500.000 | % | 103,463 | 4.552.372,00 | 0,24 |
| 4,625 % Werfen SA Spain (MTN) 2023/2028 | EUR | 4.500.000 | 9.600.000 | 5.100.000 | % | 102,016 | 4.590.720,00 | 0,24 |
| 0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026 | EUR | 4.600.000 | | 340.000 | % | 91,932 | 4.228.872,00 | 0,22 |
| 2,425 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2016/2026 | EUR | 2.650.000 | 2.840.000 | 190.000 | % | 98,152 | 2.601.028,00 | 0,14 |
| 2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 * | EUR | 6.850.000 | | 2.900.000 | % | 94,84 | 6.496.540,00 | 0,34 |
| 4,156 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2023/2029 * | EUR | 10.000.000 | 13.800.000 | 3.800.000 | % | 102,686 | 10.268.600,00 | 0,54 |
| 9,25 % Barclays PLC 2023/perpetual * | GBP | 2.500.000 | 5.430.000 | 2.930.000 | % | 99,887 | 2.872.540,34 | 0,15 |
| 8,375 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2083 * | GBP | 3.820.000 | 6.730.000 | 2.910.000 | % | 105,87 | 4.652.147,05 | 0,24 |
| 5,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2026 | GBP | 4.690.000 | 4.690.000 | | % | 100,566 | 5.425.517,61 | 0,28 |
| 6,875 % Vattenfall AB 2023/2083 * | GBP | 5.090.000 | 5.090.000 | | % | 100,666 | 5.894.103,43 | 0,31 |
| 6,10 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 2023/2027 | USD | 7.200.000 | 7.200.000 | | % | 102,218 | 6.648.322,51 | 0,35 |
| 6,174 % Citigroup, Inc. 2023/2034 * | USD | 6.270.000 | 6.270.000 | | % | 103,584 | 5.866.950,47 | 0,31 |
| 8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual ** | USD | 4.507.000 | | | % | 102,232 | 4.162.235,20 | 0,22 |
| 6,10 % General Motors Financial Co., Inc. 2023/2034 | USD | 10.730.000 | 10.730.000 | | % | 103,215 | 10.004.485,10 | 0,53 |
| 7,336 % HSBC Holdings PLC 2022/2026 * | USD | 5.000.000 | | 4.800.000 | % | 103,779 | 4.687.396,47 | 0,25 |
| 6,50 % J.M. Smucker Co. 2023/2053 | USD | 4.320.000 | 4.320.000 | | % | 115,832 | 4.520.271,34 | 0,24 |
| 5,778 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2029 * | USD | 4.470.000 | 7.070.000 | 2.600.000 | % | 102,899 | 4.154.998,59 | 0,22 |
| 5,625 % Transcanada Trust 2015/2075 * | USD | 2.747.000 | | | % | 95,551 | 2.371.079,41 | 0,12 |
| 11,50 % Transocean, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027 ** | USD | 2.118.000 | | | % | 104,712 | 2.003.432,03 | 0,11 |
| 5,125 % UBS AG (MTN) 2014/2024 | USD | 3.566.000 | | | % | 99,224 | 3.196.320,15 | 0,17 |
| 9,25 % UBS Group AG -Reg- 2023/perpetual ** | USD | 2.610.000 | 2.610.000 | | % | 107,869 | 2.543.251,81 | 0,13 |
| 5,836 % US Bancorp 2023/2034 * | USD | 8.550.000 | 8.550.000 | | % | 103,375 | 7.984.244,73 | 0,42 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 14.878.230,91 | 0,78 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 5,875 % A.P. Moller - Maersk A/S -144A- (MTN) 2023/2033 | USD | 4.890.000 | 4.890.000 | | % | 104,275 | 4.606.183,77 | 0,24 |
| 6,20 % Carrier Global Corp. -144A- 2023/2054 | USD | 2.160.000 | 2.160.000 | | % | 116,205 | 2.267.413,71 | 0,12 |
| 7,199 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2023/2033 | USD | 8.320.000 | 8.320.000 | | % | 106,504 | 8.004.633,43 | 0,42 |
| Investmentanteile | | | | | | | 79.537.274,88 | 4,18 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%) | Anteile | 2.944 | 77.693 | 75.144 | EUR | 14.157,730 | 41.680.357,12 | 2,19 |
| DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -FC- EUR - (0,600%) | Anteile | 105.109 | | | EUR | 117,54 | 12.354.511,86 | 0,65 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0,600%) | Anteile | 210.000 | | | EUR | 105,97 | 22.253.700,00 | 1,17 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Low Carbon Bonds -FC- EUR - (0,600%) | Anteile | 35.400 | | | EUR | 91,77 | 3.248.705,90 | 0,17 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 1.873.042.055,51 | 98,41 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | -833.622,03 | -0,05 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (MS) | Stück | 312 | 312 | | | | 492.960,00 | 0,03 |
| EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (MS) | Stück | 100 | 100 | | | | 245.000,00 | 0,01 |
| EURO-BUXL 30Y BND MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -40 | | 40 | | | -367.200,00 | -0,02 |
| EURO-SCHATZ FUT 03/2024 (MS) | Stück | 320 | 320 | | | | 87.750,00 | 0,00 |
| US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -222 | | 222 | | | -462.186,57 | -0,03 |
| US LONG BOND(CBT) MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -100 | | 100 | | | -829.945,46 | -0,04 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 701.905,60 | 0,04 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-------------------------|---------------------------|
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| CHF/EUR 0,1 Mio. | | | | | | 931,48 | 0,00 |
| SEK/EUR 0,2 Mio. | | | | | | 315,95 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| GBP/EUR 0,1 Mio. | | | | | | -50,12 | 0,00 |
| USD/EUR 0,1 Mio. | | | | | | -25,49 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| EUR/GBP 16,4 Mio. | | | | | | 20.726,09 | 0,00 |
| EUR/USD 86,7 Mio. | | | | | | 680.007,69 | 0,04 |
| Bankguthaben | | | | | | 4.882.881,32 | 0,26 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 2.929.426,28 | 0,16 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Schwedische Kronen | SEK | 32.135 | | | | 2.887,86 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 375.060 | | | | 431.437,87 | 0,02 |
| Schweizer Franken | CHF | 3.284 | | | | 3.539,56 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 1.677.759 | | | | 1.515.589,75 | 0,08 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr *** | | | | | | 26.528.900,85 | 1,39 |
| Zinsansprüche | | | | | | 50.875,93 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 26.468.463,55 | 1,39 |
| | | | | | | 9.561,37 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | 950.673,58 | 0,05 |
| Summe der Vermögensgegenstände **** | | | | | | 1.906.932.202,47 | 100,19 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -1.390.206,59 | -0,06 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | -680.562,78 | -0,04 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -3.730.177,01 | -0,19 |
| Fondsvermögen | | | | | | 1.903.202.025,46 | 100,00 |

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.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF FCH | CHF | 97,42 |
| Klasse FC | EUR | 164,56 |
| Klasse FC10 | EUR | 101,33 |
| Klasse IC | EUR | 112,94 |
| Klasse IC100 | EUR | 104,36 |
| Klasse ID100 | EUR | 95,56 |
| Klasse LC | EUR | 156,25 |
| Klasse LD | EUR | 115,10 |
| Klasse NC | EUR | 146,46 |
| Klasse NDQ | EUR | 87,85 |
| Klasse PFC | EUR | 101,62 |
| Klasse PFDQ | EUR | 87,89 |
| Klasse TFC | EUR | 99,19 |
| Klasse TFD | EUR | 92,91 |
| Klasse GBP CH RD | GBP | 115,88 |
| Klasse SEK LCH | SEK | 1.054,81 |
| Klasse USD FCH | USD | 117,81 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF FCH | Stück | 260,000 |
| Klasse FC | Stück | 1.246.085,049 |
| Klasse FC10 | Stück | 101,000 |
| Klasse IC | Stück | 3.198.860,000 |
| Klasse IC100 | Stück | 7.662.092,000 |
| Klasse ID100 | Stück | 681.997,000 |
| Klasse LC | Stück | 2.050.435,175 |
| Klasse LD | Stück | 893.156,858 |
| Klasse NC | Stück | 212.612,332 |
| Klasse NDQ | Stück | 59.596,010 |
| Klasse PFC | Stück | 63.029,000 |
| Klasse PFDQ | Stück | 22.444,000 |
| Klasse TFC | Stück | 34.165,143 |
| Klasse TFD | Stück | 5.624,000 |
| Klasse GBP CH RD | Stück | 1.060,000 |
| Klasse SEK LCH | Stück | 127,000 |
| Klasse USD FCH | Stück | 115,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
 Markt iBoxx Euro Corporate Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 88,489 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 111,027 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 99,489 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 236.388.337,49. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Europe SE, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung | Währung bzw. Nominal in Stück | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|---|----------------------|
| 10,897 % Aareal Bank AG 2014/perpetual * | EUR | 1.200.000 | 1.016.148,00 | |
| 4,25 % Aena SME SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 500.000 | 532.075,00 | |
| 1,75 % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2025 | EUR | 2.400.000 | 2.329.008,00 | |
| 2,00 % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027 | EUR | 4.620.000 | 4.419.723,00 | |
| 4,375 % Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 1.300.000 | 1.377.649,00 | |
| 3,875 % Cargill, Inc. (MTN) 2023/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.039.440,00 | |
| 3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 * | EUR | 3.400.000 | 3.452.360,00 | |
| 5,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2029 | EUR | 3.000.000 | 3.141.690,00 | |
| 8,50 % INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2023/2029 | EUR | 3.265.000 | 3.456.133,10 | |
| 6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual * | EUR | 1.200.000 | 1.242.264,00 | |
| 4,50 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (MTN) 2022/2032 * | EUR | 1.300.000 | 1.243.580,00 | |
| 3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 * | EUR | 4.400.000 | 4.268.396,00 | |
| 3,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2023/2026 * | EUR | 500.000 | 498.945,00 | |
| 6,50 % Stichting AK Rabobank Certificaten 2014/ perpetual * | EUR | 2.000.000 | 2.006.260,00 | |
| 5,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2034 * | EUR | 5.000.000 | 5.248.600,00 | |
| 0,875 % Terega SA (MTN) 2020/2030 | EUR | 1.200.000 | 1.017.684,00 | |
| 4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 * | EUR | 1.789.000 | 1.831.166,73 | |
| 1,625 % Verallia SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 4.500.000 | 4.208.805,00 | |
| 4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026 | EUR | 2.670.000 | 2.645.943,30 | |
| 3,375 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2020/2028 | EUR | 1.100.000 | 1.109.867,00 | |
| 8,125 % Credit Agricole SA -Reg- 2016/perpetual * | USD | 4.118.000 | 3.802.991,90 | |
| 11,50 % Transocean, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027 | USD | 2.000.000 | 1.891.814,96 | |
| 9,25 % UBS Group AG -Reg- 2023/perpetual * | USD | 1.900.000 | 1.851.409,36 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 53.631.953,35 | 53.631.953,35 |

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, BofA Securities Europe SA, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, HSBC France SA FI, J.P. Morgan AG FI, Royal Bank of Canada London Branch, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 59.309.608,97

davon:

| | | |
|-----------------------|-----|---------------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 46.073.124,40 |
| Aktien | EUR | 13.235.968,36 |
| Bankguthaben | EUR | 516,21 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|--------------------|-----|-----------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|---|---------------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR 479.940,85 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR 59.100.174,22 |
| 3. Erträge aus Swapgeschäften | EUR 29.750,44 |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 212.499,02 |
| 5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR 733.962,51 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR -23.806,82 |
| 7. Sonstige Erträge | EUR 15.901,34 |
| Summe der Erträge | EUR 60.548.421,56 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Aufwendungen aus Swapgeschäften | EUR -1.763.728,76 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR -8.155.106,90 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -8.085.325,35 |
| Administrationsvergütung | EUR -69.781,55 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR -138.353,12 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -94.012,95 |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR -412.381,03 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR -585.376,94 |
| davon: | |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen | EUR -244.654,17 |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR -88.435,69 |
| andere | EUR -252.287,08 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -11.148.959,70 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 49.399.461,86 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR -90.692.970,64 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR -90.692.970,64 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR -41.293.508,78 |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------------|----------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,68% p.a., | Klasse FC 0,66% p.a., |
| Klasse FC10 0,46% p.a., | Klasse IC 0,42% p.a., |
| Klasse IC100 0,23% p.a., | Klasse ID100 0,23% p.a., |
| Klasse LC 0,96% p.a., | Klasse LD 0,96% p.a., |
| Klasse NC 1,36% p.a., | Klasse NDQ 1,36% p.a., |
| Klasse PFC 1,60% p.a., | Klasse PFDQ 1,11% p.a., |
| Klasse TFC 0,66% p.a., | Klasse TFD 0,66% p.a., |
| Klasse GBP CH RD 0,69% p.a., | Klasse SEK LCH 0,98% p.a., |
| Klasse USD FCH 0,67% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|-------------------------------|-----------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,014% p.a., | Klasse FC 0,014% p.a., |
| Klasse FC10 0,014% p.a., | Klasse IC 0,013% p.a., |
| Klasse IC100 0,014% p.a., | Klasse ID100 0,012% p.a., |
| Klasse LC 0,014% p.a., | Klasse LD 0,014% p.a., |
| Klasse NC 0,013% p.a., | Klasse NDQ 0,013% p.a., |
| Klasse PFC 0,014% p.a., | Klasse PFDQ 0,014% p.a., |
| Klasse TFC 0,014% p.a., | Klasse TFD 0,014% p.a., |
| Klasse GBP CH RD 0,013% p.a., | Klasse SEK LCH 0,013% p.a., |
| Klasse USD FCH 0,013% p.a. | |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 22.325,91.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 1.646.818.454,35 |
|---|--|-----|------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung | | EUR | -1.990.005,69 |
| 2. Mittelzufluss (netto) ²⁾ | | EUR | 109.984.136,54 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | | EUR | 1.283.652,02 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 49.399.461,86 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | | EUR | -90.692.970,64 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | EUR | 188.399.297,02 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 1.903.202.025,46 |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 22.164,37 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | EUR | -90.692.970,64 |
|--|--|-----|----------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | | EUR | -84.971.998,61 |
| Devisen(termin)geschäften | | EUR | 2.824.731,12 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ | | EUR | -8.545.703,15 |

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC10

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID100

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,61 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,35 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 0,21 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,21 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,21 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,21 |

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 0,21 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,21 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,21 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,21 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,16 |

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|------------------|--|
| 2023 | EUR | 1.903.202.025,46 | |
| 2022 | EUR | 1.646.818.454,35 | |
| 2021 | EUR | 2.573.457.440,92 | |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|------|------------------|-----|----------|
| 2023 | Klasse CHF FCH | CHF | 97,42 |
| | Klasse FC | EUR | 164,56 |
| | Klasse FC10 | EUR | 101,33 |
| | Klasse IC | EUR | 112,94 |
| | Klasse IC100 | EUR | 104,36 |
| | Klasse ID100 | EUR | 95,56 |
| | Klasse LC | EUR | 156,25 |
| | Klasse LD | EUR | 115,10 |
| | Klasse NC | EUR | 146,46 |
| | Klasse NDQ | EUR | 87,85 |
| | Klasse PFC | EUR | 101,62 |
| | Klasse PFDQ | EUR | 87,89 |
| | Klasse TFC | EUR | 99,19 |
| | Klasse TFD | EUR | 92,91 |
| | Klasse GBP CH RD | GBP | 115,88 |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 1.054,81 |
| | Klasse USD FCH | USD | 117,81 |
| 2022 | Klasse CHF FCH | CHF | 91,73 |
| | Klasse FC | EUR | 151,70 |
| | Klasse FC10 | EUR | 93,22 |
| | Klasse IC | EUR | 103,88 |
| | Klasse IC100 | EUR | 95,80 |
| | Klasse ID100 | EUR | 89,29 |
| | Klasse LC | EUR | 144,47 |
| | Klasse LD | EUR | 108,34 |
| | Klasse NC | EUR | 135,96 |
| | Klasse NDQ | EUR | 82,38 |
| | Klasse PFC | EUR | 94,56 |
| | Klasse PFDQ | EUR | 82,22 |
| | Klasse TFC | EUR | 91,44 |
| | Klasse TFD | EUR | 87,19 |
| | Klasse GBP CH RD | GBP | 105,36 |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 974,96 |
| | Klasse USD FCH | USD | 106,47 |
| 2021 | Klasse CHF FCH | CHF | 108,79 |
| | Klasse FC | EUR | 178,91 |
| | Klasse FC10 | EUR | 109,70 |
| | Klasse IC | EUR | 122,23 |
| | Klasse IC100 | EUR | 112,51 |
| | Klasse ID100 | EUR | 106,32 |
| | Klasse LC | EUR | 170,91 |
| | Klasse LD | EUR | 128,92 |
| | Klasse NC | EUR | 161,49 |
| | Klasse NDQ | EUR | 98,83 |
| | Klasse PFC | EUR | 112,79 |
| | Klasse PFDQ | EUR | 98,34 |
| | Klasse TFC | EUR | 107,84 |
| | Klasse TFD | EUR | 103,77 |
| | Klasse GBP CH RD | GBP | 122,76 |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 1.149,36 |
| | Klasse USD FCH | USD | 122,96 |

DWS Invest Euro Corporate Bonds

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 7,52% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 669.116.326,99.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN High Yield Constrained) an. Hierzu investiert er weltweit in Unternehmensanleihen und konzentriert dabei seine Engagements auf hoch verzinsliche Titel, sogenannte High Yield Bonds. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro High Yield Corporates einen Wertzuwachs von 10,9% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+12,4%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|--------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Klasse LC | LU0616839501 | 10,9% | 1,8% | 13,6% |
| Klasse FC | LU0616840772 | 11,4% | 3,2% | 16,2% |
| Klasse FD | LU0813334322 | 11,4% | 3,2% | 16,2% |
| Klasse FD50 | LU2639035364 | 5,4% ¹⁾ | – | – |
| Klasse IC | LU1054331407 | 11,7% | 3,9% | 17,6% |
| Klasse IC50 | LU1506496410 | 11,8% | 4,2% | 18,2% |
| Klasse ID | LU1054331589 | 11,7% | 3,9% | 9,8% ²⁾ |
| Klasse ID50 | LU1432415641 | 11,8% | 4,2% | 18,2% |
| Klasse IDQ50 | LU2715932443 | 2,1% ³⁾ | – | – |
| Klasse LD | LU0616839766 | 10,9% | 1,8% | 13,6% |
| Klasse NC | LU0616840186 | 10,5% | 0,6% | 11,4% |
| Klasse ND | LU0616840426 | 10,5% | 0,6% | 11,4% |
| Klasse NDQ | LU1054332397 | 10,5% | 0,6% | 11,4% |
| Klasse PFC | LU1054332470 | 10,3% | 0,2% | 10,5% |
| Klasse PFD | LU2244927310 | 10,2% | -1,6% ⁴⁾ | – |
| Klasse PFDQ | LU1054332553 | 10,4% | 0,9% | 11,2% |
| Klasse RDQ | LU1808738642 | 12,0% | 4,7% | 19,1% |
| Klasse TFC | LU1663875406 | 11,4% | 3,2% | 16,2% |
| Klasse TFD | LU1663877287 | 11,4% | 3,2% | 16,2% |
| Klasse CHF FCH ⁷⁾ | LU1426784200 | 9,3% | 0,4% | 12,1% |
| Klasse CHF ICH50 ⁷⁾ | LU2203794693 | 9,6% | 1,5% | 7,6% ⁵⁾ |
| Klasse CHF TFCH ⁷⁾ | LU2366188972 | 9,2% | -2,5% ⁶⁾ | – |
| Klasse SEK LCH ⁸⁾ | LU1322113298 | 10,9% | 2,5% | 14,6% |
| Klasse USD FCH ⁹⁾ | LU0911036480 | 13,5% | 8,1% | 27,5% |
| Klasse USD LCH ⁹⁾ | LU0911036308 | 13,1% | 6,6% | 24,6% |
| Klasse USD LDMH ⁹⁾ | LU0616840939 | 13,0% | 6,8% | 24,6% |
| Klasse USD TFCH ⁹⁾ | LU1663879069 | 13,5% | 8,2% | 27,3% |
| ML Euro BB-B Non-Financial Fixed & FRN HY Constr. Index | | 12,4% | 3,1% | 15,0% |

¹⁾ Klasse FD50 aufgelegt am 14.7.2023

²⁾ Klasse ID aufgelegt am 15.10.2019

³⁾ Klasse IDQ50 aufgelegt am 30.11.2023

⁴⁾ Klasse PFD aufgelegt am 15.2.2021

⁵⁾ Klasse CHF ICH50 aufgelegt am 31.7.2020

⁶⁾ Klasse CHF TFCH aufgelegt am 30.7.2021

⁷⁾ in CHF

⁸⁾ in SEK

⁹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehr-

ten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ

der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Das Portfoliomanagement legte nach wie vor global in Hochzins-Unternehmensanleihen an, wobei Emissionen aus Europa den Anlageschwerpunkt bildeten. Bei diesen High Yield Bonds handelt es sich um Zinspapiere Non-Investment-Grade-Status, die an den Märkten grundsätzlich mit merklich höheren Risikoprämien gegenüber Staatstiteln aus den Kernmärkten gehandelt werden und dafür eine spürbar höhere Verzinsung aufwiesen. Unter Risikogesichtspunkten konzentrierte das Portfoliomanagement seine Investments auf High Yield Bonds mit einem Rating von BB und B der führenden Ratingagenturen. Gleichwohl war der Teilfonds im Vergleich zur Benchmark im BB-Segment geringer und in

den Ratingbereichen B und CCC stärker engagiert. Hinsichtlich seiner Branchenallokation war das Portfeuille grundsätzlich breit aufgestellt, wenngleich das Teilfondsportefeuille in den Sektoren Finanzdienstleister, Chemie und Wohnimmobilien übergewichtet, in der Automobilbranche hingegen untergewichtet war. Während der Teilfonds mit dieser Ausrichtung von Geschäftsjahresbeginn bis ins dritte Quartal 2023 besser als seine Vergleichsgröße performte, konnte er aufgrund seiner defensiveren Ausrichtung im vierten Quartal 2024 während der Jahresendrally nicht mit seiner Benchmark mithalten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Finanzsektor | 1,72 | 0,00 |
| Summe Aktien | 1,72 | 0,00 |
| 2. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 2.505.884.712,23 | 93,44 |
| Institute | 6.682.002,26 | 0,25 |
| Zentralregierungen | 8.929.817,60 | 0,33 |
| Summe Anleihen | 2.521.496.532,09 | 94,02 |
| 3. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 77.800.431,82 | 2,90 |
| Summe Investmentanteile | 77.800.431,82 | 2,90 |
| 4. Derivate | -29.085.341,05 | -1,09 |
| 5. Bankguthaben | 68.307.763,80 | 2,55 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 42.444.988,95 | 1,58 |
| 7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften | 3.938.110,68 | 0,15 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -2.603.904,19 | -0,10 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -382.815,15 | -0,01 |
| III. Fondsvermögen | 2.681.915.768,67 | 100,00 |

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

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-------------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 2.513.049.230,88 | 93,70 |
| Aktien | | | | | | | |
| New Topco Shares | Stück | 17.162 | 17.162 | | EUR | 0 | 1,72 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 3,625 % Durfy One BV (MTN) 2021/2026 | CHF | 16.900.000 | 900.000 | | % | 99,625 | 18.147.274,19 |
| 7,558 % 888 Acquisitions Ltd -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 11.000.000 | 4.500.000 | | % | 95,828 | 10.541.080,00 |
| 3,248 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020/perpetual * | EUR | 10.000.000 | 2.000.000 | | % | 96,217 | 9.621.700,00 |
| 2,625 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2021/perpetual * | EUR | 5.000.000 | | | % | 91,346 | 4.567.300,00 |
| 5,625 % Accentro Real Estate AG (MTN) 2020/2026 * | EUR | 3.501.000 | 3.501.000 | | % | 37,65 | 1.318.126,50 |
| 2,625 % Accor SA 2019/perpetual * | EUR | 11.500.000 | 7.500.000 | | % | 97,743 | 11.240.445,00 |
| 2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 14.000.000 | 1.000.000 | | % | 95,611 | 13.385.540,00 |
| 2,625 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 6.500.000 | | 1.500.000 | % | 99,398 | 6.460.870,00 |
| 3,00 % Adevinta ASA -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 2.000.000 | | | % | 99,73 | 1.994.600,00 |
| 3,50 % Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024 | EUR | 597.813 | 4.000.000 | 3.402.187 | % | 99,392 | 594.178,18 |
| 9,50 % Adler Pelzer Holding GmbH -Reg- 2023/2027 | EUR | 5.500.000 | 5.500.000 | | % | 99,832 | 5.490.760,00 |
| 4,625 % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2026 | EUR | 8.000.000 | 8.000.000 | | % | 35,55 | 2.844.000,00 |
| 5,00 % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2029 | EUR | 22.500.000 | 2.500.000 | | % | 32,717 | 7.361.325,00 |
| 5,00 % Agps Bondco PLC (MTN) 2021/2027 | EUR | 10.000.000 | 2.300.000 | | % | 33,648 | 3.364.800,00 |
| 3,625 % Ahlstrom Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 3.500.000 | | | % | 90,862 | 3.180.170,00 |
| 1,875 % Air France-KLM (MTN) 2020/2025 | EUR | 2.500.000 | 2.500.000 | | % | 97,804 | 2.445.100,00 |
| 8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028 ** | EUR | 7.000.000 | 10.500.000 | 3.500.000 | % | 113,778 | 7.964.460,00 |
| 2,875 % Akropolis Group Uab (MTN) 2021/2026 | EUR | 8.700.000 | | 5.070.000 | % | 90,685 | 7.889.595,00 |
| 5,25 % Albion Financing 1 SARL Via Aggreko Holdings, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 8.500.000 | | 1.500.000 | % | 100,314 | 8.526.690,00 |
| 8,127 % Allwyn Entertainment Financing UK PLC (MTN) 2022/2028 * | EUR | 3.500.000 | 3.500.000 | | % | 102,015 | 3.570.525,00 |
| 7,25 % Allwyn Entertainment Financing UK PLC -Reg- (MTN) 2023/2030 | EUR | 3.990.000 | 3.990.000 | | % | 105,509 | 4.209.809,10 |
| 3,875 % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 6.000.000 | | | % | 96,453 | 5.787.180,00 |
| 4,875 % Almagiva-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026 | EUR | 1.000.000 | | 1.000.000 | % | 98,967 | 989.670,00 |
| 2,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 22.000.000 | 23.000.000 | 6.000.000 | % | 97,449 | 21.438.780,00 |
| 3,00 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 1.000.000 | | | % | 89,285 | 892.850,00 |
| 4,25 % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 4.500.000 | 2.000.000 | | % | 88,771 | 3.994.695,00 |
| 8,00 % Altice France Holding SA -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 2.000.000 | 6.000.000 | 4.000.000 | % | 57,802 | 1.156.040,00 |
| 5,875 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027 | EUR | 3.000.000 | | 14.004.000 | % | 89,199 | 2.675.970,00 |
| 2,50 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2025 | EUR | 5.000.000 | 6.490.000 | 1.490.000 | % | 96,685 | 4.834.250,00 |
| 2,125 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | 6.000.000 | % | 96,816 | 2.904.480,00 |
| 4,625 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 ** | EUR | 2.500.000 | | 1.500.000 | % | 94,12 | 2.353.000,00 |
| 8,965 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 * | EUR | 1.580.000 | | | % | 100,312 | 1.584.929,60 |
| 8,587 % Apollo Swedish Bidco AB -Reg- (MTN) 2023/2029 * ** | EUR | 12.500.000 | 12.500.000 | | % | 101,845 | 12.730.625,00 |
| 5,00 % ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027 ** | EUR | 2.000.000 | | | % | 50,099 | 1.001.980,00 |
| 3,00 % Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC Via Ardagh Metal Packaging Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 80,888 | 2.426.640,00 |
| 2,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 9.000.000 | 4.500.000 | 1.500.000 | % | 89,439 | 8.049.510,00 |
| 1,875 % Arena Luxembourg Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 5.000.000 | | | % | 89,453 | 4.472.650,00 |
| 5,00 % AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 2022/perpetual * | EUR | 10.000.000 | | 1.000.000 | % | 89,921 | 8.992.100,00 |
| 1,875 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2017/2029 | EUR | 5.000.000 | 1.500.000 | 3.000.000 | % | 89,09 | 4.454.500,00 |
| 2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2020/2028 | EUR | 2.000.000 | | | % | 92,014 | 1.840.280,00 |
| 2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030 | EUR | 1.000.000 | | | % | 88,887 | 888.870,00 |
| 3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 ** | EUR | 3.000.000 | 1.000.000 | | % | 98,233 | 2.946.990,00 |
| 2,625 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 8.000.000 | | | % | 98,201 | 7.856.080,00 |
| 7,25 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2023/2030 | EUR | 12.000.000 | 12.000.000 | | % | 107,339 | 12.880.680,00 |
| 5,75 % Azelis Finance NV -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 2.000.000 | 3.400.000 | 1.400.000 | % | 103,845 | 2.076.900,00 |
| 7,00 % Banijay Entertainment SASU (MTN) 2023/2029 | EUR | 6.560.000 | 6.560.000 | | % | 105,785 | 6.939.496,00 |
| 3,125 % Bayer AG 2019/2079 * | EUR | 3.000.000 | | | % | 90,531 | 2.715.930,00 |
| 5,375 % Bayer AG 2022/2082 * | EUR | 35.000.000 | 8.000.000 | | % | 95,017 | 33.255.950,00 |
| 4,625 % Bayer AG (MTN) 2023/2033 | EUR | 2.540.000 | 2.540.000 | | % | 104,503 | 2.654.376,20 |
| 7,00 % Bayer AG 2023/2083 * | EUR | 7.000.000 | 7.000.000 | | % | 103,549 | 7.248.430,00 |
| 3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027 | EUR | 1.500.000 | 975.000 | 1.475.000 | % | 97,036 | 1.455.540,00 |
| 3,875 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2028 | EUR | 4.200.000 | | 1.800.000 | % | 96,986 | 4.073.412,00 |
| 3,375 % Belden, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 88,346 | 1.766.920,00 |
| 9,375 % Benteler International AG -144A- -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 4.000.000 | 5.160.000 | 1.160.000 | % | 107,038 | 4.281.520,00 |
| 1,00 % Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 7.000.000 | 7.000.000 | | % | 97,191 | 6.803.370,00 |
| 5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 19.000.000 | 8.000.000 | 1.000.000 | % | 99,826 | 18.966.940,00 |
| 6,25 % Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029 | EUR | 9.000.000 | 9.000.000 | | % | 104,515 | 9.406.350,00 |
| 9,502 % Bormioli Pharma Spa -Reg- (MTN) 2023/2028 * | EUR | 12.000.000 | 12.000.000 | | % | 99,85 | 11.982.000,00 |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---------------------------|
| 12,00 % Cammell Laird Holdings PLC -Reg- (MTN) 2000/2010 | EUR | 13.250.000 | | | 0 | 13,25 | 0,00 |
| 4,498 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2024 | EUR | 5.900.000 | | 2.700.000 | 0,901 | 53.159,00 | 0,00 |
| 4,048 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2014/2026 | EUR | 10.500.000 | 10.500.000 | | 0,921 | 96.705,00 | 0,00 |
| 6,625 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2020/2026 | EUR | 5.000.000 | 5.000.000 | | 1,044 | 52.200,00 | 0,00 |
| 5,25 % Casino Guichard Perrachon SA (MTN) 2021/2027 | EUR | 27.930.000 | 27.930.000 | | 0,945 | 263.938,50 | 0,01 |
| 6,00 % Castor SpA -Reg- (MTN) 2022/2029 | EUR | 7.000.000 | | 2.500.000 | 91,213 | 6.384.910,00 | 0,24 |
| 9,175 % Castor SpA -Reg- (MTN) 2022/2029 * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | 97,014 | 1.940.280,00 | 0,07 |
| 2,375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 8.000.000 | 2.000.000 | 3.500.000 | 87,308 | 6.984.640,00 | 0,26 |
| 1,75 % CECONOMY AG (MTN) 2021/2026 | EUR | 4.500.000 | | 2.000.000 | 87,23 | 3.925.350,00 | 0,15 |
| 0,75 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2026 | EUR | 2.000.000 | | | 92,735 | 1.854.700,00 | 0,07 |
| 1,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2029 | EUR | 6.000.000 | 4.000.000 | | 89,419 | 5.365.140,00 | 0,20 |
| 2,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2033 | EUR | 3.000.000 | | 6.000.000 | 85,453 | 2.563.590,00 | 0,10 |
| 1,50 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 6.000.000 | | | 91,722 | 5.503.320,00 | 0,21 |
| 1,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2027 | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | | 91,669 | 3.666.760,00 | 0,14 |
| 2,00 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2021/2032 | EUR | 7.000.000 | 1.000.000 | | 85,686 | 5.998.020,00 | 0,22 |
| 2,25 % Cellnex Finance Co. SA (MTN) 2022/2026 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | 97,159 | 1.943.180,00 | 0,07 |
| 1,875 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2029 | EUR | 15.000.000 | 6.000.000 | | 91,289 | 13.693.350,00 | 0,51 |
| 1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030 ** | EUR | 20.000.000 | 6.000.000 | | 87,794 | 17.558.800,00 | 0,65 |
| 0,75 % Cellnex Telecom SA 2020/2031 | EUR | 8.000.000 | 3.000.000 | | 83,525 | 6.682.000,00 | 0,25 |
| 4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026 | EUR | 19.600.000 | | 2.400.000 | 98,557 | 19.317.172,00 | 0,72 |
| 7,50 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030 | EUR | 8.920.000 | 8.920.000 | | 106,769 | 9.523.794,80 | 0,36 |
| 8,752 % Cheplapharm Arzneimittel GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030 * | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | | 102,761 | 4.110.440,00 | 0,15 |
| 4,75 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 | EUR | 5.000.000 | 5.000.000 | | 100,19 | 5.009.500,00 | 0,19 |
| 4,50 % Cirsia Finance International Sarl (MTN) 2021/2027 | EUR | 850.000 | | | 96,525 | 820.462,50 | 0,03 |
| 10,375 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 10.000.000 | 5.210.000 | | 109,277 | 10.927.700,00 | 0,41 |
| 7,875 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | 104,673 | 2.093.460,00 | 0,08 |
| 8,448 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028 *** | EUR | 4.080.000 | 4.080.000 | | 101,509 | 4.141.567,20 | 0,15 |
| 4,375 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. -Reg- (MTN) 2019/2026 | EUR | 2.000.000 | | | 99,259 | 1.985.180,00 | 0,07 |
| 8,455 % Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 *** | EUR | 2.500.000 | | | 97,068 | 2.426.700,00 | 0,09 |
| 5,00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 25.000.000 | 4.000.000 | 2.000.000 | 81,524 | 20.381.000,00 | 0,76 |
| 4,25 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026 | EUR | 10.000.000 | 1.500.000 | | 99,715 | 9.971.500,00 | 0,37 |
| 3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 4.000.000 | | | 92,187 | 3.687.480,00 | 0,14 |
| 2,75 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 7.890.000 | | | 95,903 | 7.566.746,70 | 0,28 |
| 3,125 % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 4.000.000 | 2.000.000 | | 88,375 | 3.535.000,00 | 0,13 |
| 3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 5.500.000 | 1.500.000 | | 100,123 | 5.506.765,00 | 0,21 |
| 3,375 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2015/2025 | EUR | 3.000.000 | | 5.500.000 | 99,336 | 2.980.080,00 | 0,11 |
| 2,625 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2016/2024 | EUR | 6.000.000 | 6.000.000 | | 98,802 | 5.928.120,00 | 0,22 |
| 5,00 % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 5.500.000 | 7.000.000 | 1.500.000 | 103,935 | 5.716.425,00 | 0,21 |
| 4,625 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 ** | EUR | 6.000.000 | | 2.000.000 | 77,83 | 4.669.800,00 | 0,17 |
| 8,715 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 *** | EUR | 6.390.000 | 390.000 | | 80,832 | 5.165.164,80 | 0,19 |
| 8,50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031 | EUR | 5.000.000 | 6.600.000 | 1.600.000 | 109,845 | 5.492.250,00 | 0,20 |
| 1,875 % DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG (MTN) 2019/2024 | EUR | 16.000.000 | 9.000.000 | | 61,857 | 9.897.120,00 | 0,37 |
| 8,675 % Deuce FinCo PLC -Reg- (MTN) 2021/2027 * | EUR | 5.500.000 | 5.500.000 | | 100,794 | 5.543.670,00 | 0,21 |
| 3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026 | EUR | 4.000.000 | 2.000.000 | | 97,523 | 3.900.920,00 | 0,15 |
| 2,875 % Deutsche Lufthansa AG 2021/2025 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | 98,414 | 2.952.420,00 | 0,11 |
| 3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028 | EUR | 18.500.000 | | 2.000.000 | 98,907 | 18.297.795,00 | 0,68 |
| 2,875 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2027 | EUR | 9.000.000 | | 2.000.000 | 96,465 | 8.681.850,00 | 0,32 |
| 2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026 | EUR | 23.000.000 | 4.000.000 | 2.000.000 | 32,708 | 7.522.840,00 | 0,28 |
| 6,00 % Douglas GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 2.500.000 | | | 99,188 | 2.479.700,00 | 0,09 |
| 5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 13.000.000 | 2.000.000 | 1.000.000 | 98,017 | 12.742.210,00 | 0,48 |
| 2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025 | EUR | 4.500.000 | 780.000 | | 97,021 | 4.365.945,00 | 0,16 |
| 2,50 % Durfy One BV (MTN) 2017/2024 | EUR | 9.000.000 | 9.000.000 | | 98,576 | 8.871.840,00 | 0,33 |
| 3,375 % Durfy One BV (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | 95,667 | 956.670,00 | 0,04 |
| 3,00 % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 6.700.000 | 700.000 | | 96,623 | 6.473.741,00 | 0,24 |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2081 * | EUR | 8.000.000 | | | 93,316 | 7.465.280,00 | 0,28 |
| 1,50 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | 90,14 | 1.802.800,00 | 0,07 |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 *** | EUR | 12.000.000 | | | 84,481 | 10.137.720,00 | 0,38 |
| 5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 *** | EUR | 10.000.000 | 10.000.000 | | 103,887 | 10.388.700,00 | 0,39 |
| 5,50 % eDreams ODIGEO SA -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 7.200.000 | 3.000.000 | 800.000 | 99,733 | 7.180.776,00 | 0,27 |
| 5,375 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual * | EUR | 1.000.000 | | | 100,536 | 1.005.360,00 | 0,04 |
| 5,00 % Electricite de France SA (MTN) 2014/perpetual * | EUR | 4.000.000 | | | 99,968 | 3.998.720,00 | 0,15 |
| 3,00 % Electricite de France SA 2019/perpetual * | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | 91,425 | 914.250,00 | 0,03 |
| 3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual * | EUR | 41.000.000 | 13.000.000 | | 87,83 | 36.010.300,00 | 1,34 |
| 2,625 % Electricite de France SA 2021/perpetual * | EUR | 3.000.000 | | | 89,035 | 2.671.050,00 | 0,10 |
| 7,50 % Electricite de France SA (MTN) 2022/perpetual * | EUR | 7.000.000 | 3.800.000 | | 109,446 | 7.661.220,00 | 0,29 |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---------------------------|------|
| 3,75 % Elior Group SA (MTN) 2021/2026 | EUR | 6.000.000 | 4.000.000 | % | 92,726 | 5.563.560,00 | 0,21 | |
| 6,375 % Emerald Debt Merger Sub LLC -Reg- (MTN) 2023/2030 | EUR | 7.000.000 | 7.000.000 | % | 107,071 | 7.494.970,00 | 0,28 | |
| 3,375 % Emeric SASU -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 4.300.000 | | % | 86,182 | 3.705.826,00 | 0,14 | |
| 7,75 % Emeric SASU -Reg- (MTN) 2023/2028 ** | EUR | 13.500.000 | 13.500.000 | % | 97,2 | 13.122.000,00 | 0,49 | |
| 2,25 % Enel SpA 2020/perpetual * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | % | 91,733 | 1.834.660,00 | 0,07 | |
| 1,875 % Enel SpA 2021/perpetual * | EUR | 6.000.000 | 6.000.000 | % | 79,374 | 4.762.440,00 | 0,18 | |
| 6,375 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 2.000.000 | 3.680.000 | 1.680.000 | % | 104,736 | 2.094.720,00 | 0,08 |
| 6,625 % Enel SpA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 2.230.000 | 2.230.000 | % | 106,594 | 2.377.046,20 | 0,09 | |
| 6,875 % Energia Group Roi Financeco DAC -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 15.500.000 | 15.500.000 | % | 103,549 | 16.050.095,00 | 0,60 | |
| 5,875 % Engineering - Ingegneria Informatica - SpA -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 5.500.000 | | % | 98,256 | 5.404.080,00 | 0,20 | |
| 1,659 % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024 | EUR | 11.000.000 | | % | 98,606 | 10.846.660,00 | 0,40 | |
| 1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026 | EUR | 9.000.000 | 9.000.000 | % | 89,907 | 8.091.630,00 | 0,30 | |
| 6,651 % EPH Financing International AS (MTN) 2023/2028 | EUR | 7.000.000 | 7.000.000 | % | 101,91 | 7.133.700,00 | 0,27 | |
| 7,875 % Ephios Subco 3 Sari -Reg- (MTN) 2023/2031 | EUR | 4.850.000 | 4.850.000 | % | 103,745 | 5.031.632,50 | 0,19 | |
| 7,00 % Eramet SA (MTN) 2023/2028 | EUR | 3.500.000 | 5.000.000 | 1.500.000 | % | 102,22 | 3.577.700,00 | 0,13 |
| 6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual ** | EUR | 7.000.000 | 7.000.000 | % | 104,104 | 7.287.280,00 | 0,27 | |
| 1,375 % Evonik Industries AG 2021/2081 * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | % | 88,961 | 1.779.220,00 | 0,07 | |
| 3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025 ** | EUR | 3.324.877 | 1.525.000 | 200.123 | % | 91,787 | 3.051.804,85 | 0,11 |
| 5,625 % FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 21.000.000 | 1.000.000 | % | 93,497 | 19.634.370,00 | 0,73 | |
| 4,675 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2017/2024 * | EUR | 4.000.000 | | % | 100,254 | 4.010.160,00 | 0,15 | |
| 3,25 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2025 | EUR | 2.000.000 | | % | 98,857 | 1.977.140,00 | 0,07 | |
| 6,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028 ** | EUR | 4.000.000 | 7.440.000 | 3.440.000 | % | 108,094 | 4.323.760,00 | 0,16 |
| 3,75 % Forvia (MTN) 2020/2028 ** | EUR | 15.000.000 | 5.000.000 | 4.000.000 | % | 98,189 | 14.728.350,00 | 0,55 |
| 2,75 % Forvia (MTN) 2021/2027 | EUR | 12.000.000 | 4.170.000 | 4.170.000 | % | 95,886 | 11.506.320,00 | 0,43 |
| 7,25 % Forvia 2022/2026 | EUR | 7.965.000 | 5.005.000 | | % | 106,213 | 8.459.865,45 | 0,32 |
| 11,00 % Frigo Debtco PLC -Reg- 2023/2026 | EUR | 5.204.445 | 5.204.445 | % | 81,999 | 4.267.592,86 | 0,16 | |
| 11,00 % Frigo Debtco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 9.130.373 | 9.130.373 | % | 48,787 | 4.454.435,08 | 0,17 | |
| 0,00 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021 | EUR | 188.500 | | % | 0 | 0,19 | 0,00 | |
| 5,375 % Galapagos SA -Reg- (MTN) 2014/2021 | EUR | 302.600 | | % | 0 | 0,30 | 0,00 | |
| 3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025 | EUR | 10.000.000 | 1.000.000 | % | 99,312 | 9.931.200,00 | 0,37 | |
| 8,877 % Golden Goose SpA -Reg- (MTN) 2021/2027 * | EUR | 2.000.000 | 3.000.000 | 1.000.000 | % | 100,731 | 2.014.620,00 | 0,08 |
| 2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 5.000.000 | | % | 92,764 | 4.638.200,00 | 0,17 | |
| 10,25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028 ** | EUR | 9.101.000 | 10.300.000 | 1.199.000 | % | 88,153 | 8.022.804,53 | 0,30 |
| 3,875 % Grifols Escrow Issuer SA -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 6.000.000 | 6.000.000 | | % | 91,726 | 5.503.560,00 | 0,21 |
| 3,20 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 4.000.000 | | 1.500.000 | % | 98,278 | 3.931.120,00 | 0,15 |
| 3,625 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 2.700.000 | 1.700.000 | | % | 98,848 | 2.668.896,00 | 0,10 |
| 4,125 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 8.000.000 | | | % | 99,146 | 7.931.680,00 | 0,30 |
| 6,75 % Gruenenthal GmbH -Reg- (MTN) 2023/2030 | EUR | 5.540.000 | 5.540.000 | | % | 106,387 | 5.893.839,80 | 0,22 |
| 7,925 % Guala Closures SpA -Reg- (MTN) 2023/2029 *** | EUR | 6.000.000 | 6.000.000 | | % | 101,589 | 6.095.340,00 | 0,23 |
| 2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual * | EUR | 8.000.000 | | | % | 35,168 | 2.813.440,00 | 0,10 |
| 0,75 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2029 | EUR | 5.400.000 | 5.400.000 | | % | 66,028 | 3.565.512,00 | 0,13 |
| 1,00 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2028 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 71,977 | 2.159.310,00 | 0,08 |
| 1,375 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2022/2028 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 72,131 | 2.163.930,00 | 0,08 |
| 9,00 % House of HR Group BV -Reg- (MTN) 2022/2029 | EUR | 8.500.000 | 5.200.000 | 1.500.000 | % | 104,01 | 8.840.850,00 | 0,33 |
| 4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027 | EUR | 10.000.000 | 5.000.000 | | % | 100,49 | 10.049.000,00 | 0,37 |
| 5,125 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2023/2028 | EUR | 4.700.000 | 4.700.000 | | % | 104,338 | 4.903.886,00 | 0,18 |
| 9,502 % Iceland Bondco PLC -Reg- 2023/2027 * | EUR | 5.500.000 | 7.570.000 | 2.070.000 | % | 100,304 | 5.516.720,00 | 0,21 |
| 3,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2016/2026 | EUR | 6.000.000 | 4.000.000 | | % | 98,894 | 5.933.640,00 | 0,22 |
| 3,875 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027 | EUR | 1.475.000 | | | % | 98,136 | 1.447.506,00 | 0,05 |
| 8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 16.000.000 | 16.000.000 | | % | 109,12 | 17.459.200,00 | 0,65 |
| 5,125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | | % | 99,902 | 3.996.080,00 | 0,15 |
| 5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028 ** | EUR | 3.000.000 | | 5.250.000 | % | 100,741 | 3.022.230,00 | 0,11 |
| 2,375 % Iliad SA (MTN) 2020/2026 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 95,982 | 1.919.640,00 | 0,07 |
| 5,375 % Iliad SA (MTN) 2022/2027 | EUR | 5.000.000 | | 3.900.000 | % | 102,944 | 5.147.200,00 | 0,19 |
| 5,625 % Iliad SA (MTN) 2023/2030 ** | EUR | 3.500.000 | 7.000.000 | 3.500.000 | % | 103,846 | 3.634.610,00 | 0,14 |
| 5,375 % Iliad SA (MTN) 2023/2029 | EUR | 10.100.000 | 10.100.000 | | % | 102,917 | 10.394.617,00 | 0,39 |
| 7,965 % IMA Industria Macchine Automatiche SpA -Reg- (MTN) 2020/2028 * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 100,219 | 2.004.380,00 | 0,07 |
| 8,50 % INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2023/2029 ** | EUR | 10.000.000 | 10.000.000 | | % | 105,854 | 10.585.400,00 | 0,39 |
| 3,75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029 ** | EUR | 16.000.000 | 3.500.000 | | % | 97,298 | 15.567.680,00 | 0,58 |
| 10,00 % International Design Group SPA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 7.000.000 | 7.000.000 | | % | 104,174 | 7.292.180,00 | 0,27 |
| 3,50 % International Game Technology PLC -Reg- (MTN) 2019/2026 | EUR | 10.500.000 | | | % | 99,568 | 10.454.640,00 | 0,39 |
| 5,25 % Intralot Capital Luxembourg SA -Reg- (MTN) 2017/2024 | EUR | 9.168.051 | 5.700.000 | 5.031.949 | % | 99,498 | 9.122.027,51 | 0,34 |
| 3,125 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024 | EUR | 3.126.667 | 3.126.667 | | % | 98,461 | 3.078.547,26 | 0,11 |
| 4,875 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 5.000.000 | 1.000.000 | | % | 93,763 | 4.688.150,00 | 0,17 |
| 10,502 % Iqera Group SAS 2023/2027 * | EUR | 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 87,628 | 4.381.400,00 | 0,16 |
| 2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 98,78 | 1.975.600,00 | 0,07 |
| 2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2028 | EUR | 6.000.000 | | | % | 94,095 | 5.645.700,00 | 0,21 |
| 2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 12.500.000 | 4.500.000 | | % | 95,606 | 11.950.750,00 | 0,45 |
| 2,25 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 13.000.000 | 3.000.000 | | % | 91,832 | 11.938.160,00 | 0,45 |
| 9,455 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 * | EUR | 12.000.000 | 17.500.000 | 5.500.000 | % | 99,961 | 11.995.320,00 | 0,45 |
| 10,00 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 5.000.000 | 7.000.000 | 2.000.000 | % | 103,503 | 5.175.150,00 | 0,19 |
| 5,875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -Reg- (MTN) | | | | | | | | |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 2019/2024 | EUR | 1.000.000 | | 1.500.000 | % | 100,959 | 1.009.590,00 | 0,04 |
| 3,625 % James Hardie International Finance DAC -Reg- (MTN) 2018/2026 | EUR | 9.000.000 | | 3.000.000 | % | 98,361 | 8.852.490,00 | 0,33 |
| 5,125 % Kaixo Bondco Telecom SA (MTN) 2021/2029 | EUR | 3.500.000 | | 1.500.000 | % | 93,872 | 3.285.520,00 | 0,12 |
| 7,175 % Kapla Holding SAS -Reg- (MTN) 2019/2026 * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 100,286 | 2.005.720,00 | 0,07 |
| 9,465 % Kapla Holding SAS -Reg- 2023/2027 * ** | EUR | 3.450.000 | 3.450.000 | | % | 102,22 | 3.526.590,00 | 0,13 |
| 4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026 ** | EUR | 17.000.000 | 11.000.000 | | % | 82,753 | 14.068.010,00 | 0,52 |
| 6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 10.000.000 | 2.218.000 | | % | 53,973 | 5.397.300,00 | 0,20 |
| 5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025 ** | EUR | 7.985.455 | 825.545 | | % | 98,429 | 7.860.003,06 | 0,29 |
| 2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual * | EUR | 6.900.000 | | | % | 97,34 | 6.716.460,00 | 0,25 |
| 6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual * | EUR | 4.000.000 | 2.800.000 | | % | 103,522 | 4.140.880,00 | 0,15 |
| 3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 15.000.000 | 3.000.000 | 3.000.000 | % | 95,902 | 14.385.300,00 | 0,54 |
| 4,00 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2017/2024 | EUR | 3.500.000 | | 760.000 | % | 80,054 | 2.801.890,00 | 0,10 |
| 5,125 % La Financiere Atalian SASU -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 7.500.000 | | 3.350.000 | % | 73,935 | 5.545.125,00 | 0,21 |
| 3,125 % La Poste SA 2018/perpetual * | EUR | 5.000.000 | | | % | 96,307 | 4.815.350,00 | 0,18 |
| 5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual * | EUR | 20.400.000 | | 4.600.000 | % | 87,469 | 17.843.676,00 | 0,67 |
| 7,25 % LHMC Finco 2 Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 | EUR | 1.500.000 | 104.000 | 1.204.000 | % | 99,815 | 1.497.225,00 | 0,06 |
| 9,718 % Limacorporate SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 * | EUR | 10.343.000 | 10.343.000 | | % | 101,438 | 10.491.680,63 | 0,39 |
| 6,50 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029 | EUR | 8.000.000 | 2.000.000 | | % | 98,726 | 7.898.080,00 | 0,29 |
| 9,002 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029 * ** | EUR | 2.000.000 | | | % | 100,584 | 2.011.680,00 | 0,07 |
| 4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 8.000.000 | | | % | 97,786 | 7.822.880,00 | 0,29 |
| 9,75 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 7.000.000 | 3.000.000 | | % | 108,549 | 7.598.430,00 | 0,28 |
| 7,125 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 4.010.000 | 4.010.000 | | % | 105,767 | 4.241.256,70 | 0,16 |
| 8,10 % Lottomatica SpA (MTN) 2023/2028 * | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | | % | 101,263 | 4.050.520,00 | 0,15 |
| 7,928 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2030 * | EUR | 8.400.000 | 8.400.000 | | % | 100,975 | 8.481.900,00 | 0,32 |
| 6,00 % Loxam SAS -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 1.996.377 | 499.094 | | % | 100,13 | 1.998.972,09 | 0,07 |
| 6,375 % Loxam SAS (MTN) 2023/2028 | EUR | 4.000.000 | 5.280.000 | 1.280.000 | % | 104,343 | 4.173.720,00 | 0,16 |
| 7,25 % LSF XI Magpie Bidco Sarl -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 19.000.000 | 8.000.000 | | % | 93,7 | 17.803.000,00 | 0,66 |
| 5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028 ** | EUR | 23.000.000 | 7.000.000 | 3.000.000 | % | 81,963 | 18.851.490,00 | 0,70 |
| 6,125 % Marcolin SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 5.500.000 | | 1.500.000 | % | 95,953 | 5.277.415,00 | 0,20 |
| 2,625 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2024 | EUR | 7.000.000 | 7.000.000 | | % | 98,952 | 6.926.640,00 | 0,26 |
| 3,125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026 | EUR | 2.000.000 | | | % | 97,078 | 1.941.560,00 | 0,07 |
| 5,875 % Maxeda DIY Holding BV -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 3.000.000 | | 1.000.000 | % | 76,597 | 2.297.910,00 | 0,09 |
| 4,25 % Mobilux Finance SAS -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 7.000.000 | | | % | 91,188 | 6.383.160,00 | 0,24 |
| 8,75 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 6.000.000 | 6.000.000 | | % | 102,37 | 6.142.200,00 | 0,23 |
| 9,175 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028 * ** | EUR | 800.000 | 3.070.000 | 2.270.000 | % | 101,091 | 808.728,00 | 0,03 |
| 7,375 % Motion Finco Sarl -Reg- (MTN) 2023/2030 | EUR | 12.000.000 | 14.000.000 | 2.000.000 | % | 102,446 | 12.293.520,00 | 0,46 |
| 3,325 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025 ** | EUR | 4.000.000 | | | % | 90,775 | 3.631.000,00 | 0,14 |
| 2,50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024 | EUR | 4.000.000 | | | % | 98,658 | 3.946.320,00 | 0,15 |
| 3,375 % Naturgy Finance BV 2015/perpetual * | EUR | 8.000.000 | 2.200.000 | | % | 99,309 | 7.944.720,00 | 0,30 |
| 2,374 % Naturgy Finance BV 2021/perpetual * | EUR | 5.000.000 | | | % | 91,484 | 4.574.200,00 | 0,17 |
| 2,25 % Nemark SAB de CV -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 4.500.000 | | 4.500.000 | % | 89,009 | 4.005.405,00 | 0,15 |
| 5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028 | EUR | 3.700.000 | 3.700.000 | | % | 106,262 | 3.931.694,00 | 0,15 |
| 1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026 | EUR | 6.000.000 | 4.500.000 | 2.500.000 | % | 94,984 | 5.699.040,00 | 0,21 |
| 2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029 ** | EUR | 5.500.000 | 1.000.000 | 2.500.000 | % | 88,466 | 4.865.630,00 | 0,18 |
| 4,00 % NH Hotel Group SA -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 2.000.000 | 1.500.000 | | % | 99,167 | 1.983.340,00 | 0,07 |
| 7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026 | EUR | 12.500.000 | 4.500.000 | | % | 103,132 | 12.891.500,00 | 0,48 |
| 7,00 % Nitrogenmuvек Vegyipari Zrt -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 17.741.000 | 741.000 | | % | 68,133 | 12.087.475,53 | 0,45 |
| 2,50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028 0,42 | EUR | | 11.840.000 | 1.840.000 | % | | 94,03911.134.217,60 | |
| 8,345 % Novafives SAS -Reg- (MTN) 2018/2025 * | EUR | 5.000.000 | 5.000.000 | | % | 99,141 | 4.957.050,00 | 0,18 |
| 2,875 % OI European Group BV -Reg- (MTN) 2019/2025 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 99,062 | 2.971.860,00 | 0,11 |
| 6,25 % OI European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 3.020.000 | 3.020.000 | | % | 104,911 | 3.168.312,20 | 0,12 |
| 9,625 % Olympus Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 23.000.000 | 23.000.000 | | % | 107,506 | 24.726.380,00 | 0,92 |
| 2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 10.000.000 | | | % | 91,909 | 9.190.900,00 | 0,34 |
| 5,25 % Orsted AS 2022/3022 * | EUR | 3.500.000 | 1.410.000 | | % | 100,182 | 3.506.370,00 | 0,13 |
| 3,50 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 4.000.000 | 5.350.000 | 3.350.000 | % | 96,543 | 3.861.720,00 | 0,14 |
| 6,50 % Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027 | EUR | 6.260.000 | 6.260.000 | | % | 107,08 | 6.703.208,00 | 0,25 |
| 7,25 % Paprec Holding SA -Reg- (MTN) 2023/2029 | EUR | 3.040.000 | 3.040.000 | | % | 107,58 | 3.270.432,00 | 0,12 |
| 7,993 % Parts Europe SA -Reg- (MTN) 2021/2027 * | EUR | 6.000.000 | 2.000.000 | | % | 100,863 | 6.051.780,00 | 0,23 |
| 4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 19.000.000 | 8.000.000 | | % | 79,177 | 15.043.630,00 | 0,56 |
| 7,25 % PEU Fin PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 ** | EUR | 8.000.000 | 8.000.000 | | % | 103,253 | 8.260.240,00 | 0,31 |
| 4,75 % PHM Group Holding Oy -144A- (MTN) 2021/2026 | EUR | 5.000.000 | | | % | 91,185 | 4.559.250,00 | 0,17 |
| 11,42 % PHM Group Holding Oy -144A- 2022/2026 * | EUR | 5.030.000 | 2.530.000 | | % | 101,646 | 5.112.793,80 | 0,19 |
| 2,375 % Phoenix PIB Dutch Finance BV (MTN) 2020/2025 | EUR | 3.000.000 | | | % | 97,555 | 2.926.650,00 | 0,11 |
| 6,50 % Piaggio & C SpA (MTN) 2023/2030 | EUR | 8.000.000 | 9.510.000 | 1.510.000 | % | 105,399 | 8.431.920,00 | 0,31 |
| 8,25 % Pinnacle Bidco PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 7.500.000 | 7.500.000 | | % | 104,268 | 7.820.100,00 | 0,29 |
| 4,625 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 6.000.000 | 5.000.000 | | % | 99,634 | 5.978.040,00 | 0,22 |
| 8,59 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026 * ** | EUR | 4.000.000 | 2.000.000 | | % | 100,58 | 4.023.200,00 | 0,15 |
| 3,125 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2019/2026 | EUR | 915.000 | | | % | 98,405 | 900.405,75 | 0,03 |
| 2,125 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2019/2025 | EUR | 2.000.000 | | | % | 98,095 | 1.961.900,00 | 0,07 |
| 3,25 % PPF Telecom Group BV (MTN) 2020/2027 | EUR | 4.000.000 | | | % | 97,396 | 3.895.840,00 | 0,15 |
| 12,00 % Preem Holdings AB -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR | 10.800.000 | 7.454.000 | 654.000 | % | 108,161 | 11.681.388,00 | 0,44 |
| 9,965 % PrestigeBidCo GmbH -Reg- (MTN) 2022/2027 * | EUR | 2.500.000 | 2.500.000 | | % | 101,69 | 2.542.250,00 | 0,09 |
| 3,25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024 | EUR | 25.000.000 | | | % | 57,344 | 14.336.000,00 | 0,53 |
| 3,50 % Prokon Regenerative Energien eG 2016/2030 | EUR | 8.788.519 | | 1.255.503 | % | 91,2 | 8.015.129,79 | 0,30 |
| 4,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual * | EUR | 5.000.000 | | | % | 67,74 | 3.387.000,00 | 0,13 |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|-----------------------|--|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---------------------------|------|
| 4,625 | % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026 | EUR 7.740.000 | 7.740.000 | % | 102,323 | 7.919.800,20 | 0,30 | |
| 3,25 | % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR 10.000.000 | 2.000.000 | % | 89,486 | 8.948.600,00 | 0,33 | |
| 7,25 | % Rekeep SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR 2.000.000 | | 4.500.000 | % | 89,995 | 1.799.900,00 | 0,07 |
| 2,00 | % Renault SA (MTN) 2018/2026 | EUR 8.000.000 | | % | 95,691 | 7.655.280,00 | 0,29 | |
| 9,095 | % Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 *** | EUR 5.500.000 | | 5.000.000 | % | 100,248 | 5.513.640,00 | 0,21 |
| 4,50 | % Repsol International Finance BV 2015/2075 * | EUR 2.000.000 | | % | 99,93 | 1.998.600,00 | 0,07 | |
| 4,247 | % Repsol International Finance BV 2020/perpetual * | EUR 10.000.000 | | % | 97,733 | 9.773.300,00 | 0,36 | |
| 2,125 | % Rexel SA (MTN) 2021/2028 | EUR 4.500.000 | | % | 93,39 | 4.202.550,00 | 0,16 | |
| 5,25 | % Rexel SA (MTN) 2023/2030 | EUR 1.636.000 | 1.636.000 | % | 104,392 | 1.707.853,12 | 0,06 | |
| 6,75 | % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR 15.000.000 | 2.000.000 | % | 100,442 | 15.066.300,00 | 0,56 | |
| 7,827 | % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2019/2025 * | EUR 3.000.000 | 1.000.000 | % | 100,456 | 3.013.680,00 | 0,11 | |
| 3,375 | % Saipem Finance International BV (MTN) 2020/2026 ** | EUR 4.000.000 | | % | 97,352 | 3.894.080,00 | 0,15 | |
| 2,375 | % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2019/2026 | EUR 7.000.000 | 12.000.000 | 7.000.000 | % | 72,773 | 5.094.110,00 | 0,19 |
| 2,25 | % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB (MTN) 2020/2027 | EUR 4.000.000 | 4.000.000 | % | 67,144 | 2.685.760,00 | 0,10 | |
| 0,75 | % SBB Treasury Oyj (MTN) 2020/2028 | EUR 8.000.000 | 6.000.000 | % | 59,9 | 4.792.000,00 | 0,18 | |
| 1,125 | % SBB Treasury Oyj (MTN) 2021/2029 | EUR 2.000.000 | | % | 59,141 | 1.182.820,00 | 0,04 | |
| 3,375 | % Schaeffler AG (MTN) 2020/2028 | EUR 3.000.000 | | % | 97,08 | 2.912.400,00 | 0,11 | |
| 9,50 | % SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR 8.360.000 | 8.360.000 | % | 106,816 | 8.929.817,60 | 0,33 | |
| 2,25 | % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028 ** | EUR 5.000.000 | 1.000.000 | % | 89,965 | 4.498.250,00 | 0,17 | |
| 5,625 | % SES SA 2016/perpetual * | EUR 7.000.000 | | % | 100,167 | 7.011.690,00 | 0,26 | |
| 4,50 | % Shiba Bidco SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR 3.000.000 | | 1.000.000 | % | 94,173 | 2.825.190,00 | 0,11 |
| 5,25 | % SIG PLC (MTN) 2021/2026 ** | EUR 3.500.000 | | % | 90,557 | 3.169.495,00 | 0,12 | |
| 5,50 | % Sigma Development Finance SCS -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR 11.300.000 | 5.300.000 | 1.000.000 | % | 9,5 | 1.073.500,00 | 0,04 |
| 2,25 | % Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2020/2028 ** | EUR 6.000.000 | | % | 92,366 | 5.541.960,00 | 0,21 | |
| 2,125 | % SoftBank Group Corp. 2021/2024 | EUR 2.000.000 | | 4.000.000 | % | 98,344 | 1.966.880,00 | 0,07 |
| 2,625 | % SPCM SA -Reg- (MTN) 2020/2029 | EUR 11.000.000 | | % | 92,163 | 10.137.930,00 | 0,38 | |
| 2,625 | % SPIE SA (MTN) 2019/2026 | EUR 4.000.000 | 4.000.000 | % | 97,992 | 3.919.680,00 | 0,15 | |
| 4,00 | % SSE PLC 2022/perpetual * | EUR 5.000.000 | | % | 97,137 | 4.856.850,00 | 0,18 | |
| 7,25 | % Stena International SA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR 8.000.000 | 8.000.000 | % | 106,211 | 8.496.880,00 | 0,32 | |
| 9,752 | % Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 * | EUR 4.500.000 | 1.500.000 | 2.500.000 | % | 98,139 | 4.416.255,00 | 0,16 |
| 5,75 | % Summer BC Holdco B SARL -Reg- (MTN) 2019/2026 | EUR 14.000.000 | 6.000.000 | % | 95,969 | 13.435.660,00 | 0,50 | |
| 9,00 | % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2019/2025 | EUR 2.283.665 | 2.452.363 | 3.629.184 | % | 99,625 | 2.275.101,14 | 0,08 |
| 9,00 | % Summer BidCo BV -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR 8.943.583 | 2.167.380 | 677,619 | % | 99,615 | 8.909.149,86 | 0,33 |
| 6,00 | % Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 ** | EUR 8.500.000 | 3.500.000 | % | 92,853 | 7.892.505,00 | 0,29 | |
| 3,875 | % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 ** | EUR 13.270.000 | 3.270.000 | 1.000.000 | % | 99,145 | 13.156.541,50 | 0,49 |
| 2,50 | % Synthos SA -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR 7.500.000 | 1.500.000 | % | 85,26 | 6.394.500,00 | 0,24 | |
| 6,00 | % Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH -Reg- (MTN) 2018/2026 | EUR 2.197.995 | 2.197.995 | % | 100,05 | 2.199.093,68 | 0,08 | |
| 2,00 | % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR 11.000.000 | 3.500.000 | % | 98,018 | 10.781.980,00 | 0,40 | |
| 3,875 | % Tele Columbus AG -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR 18.000.000 | 18.000.000 | % | 64,819 | 11.667.420,00 | 0,43 | |
| 7,75 | % Telecom Italia Finance SA (MTN) 2003/2033 | EUR 7.000.000 | | 3.500.000 | % | 116,91 | 8.183.700,00 | 0,31 |
| 4,00 | % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2024 | EUR 8.740.000 | 2.000.000 | 7.260.000 | % | 99,818 | 8.724.093,20 | 0,33 |
| 2,75 | % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025 | EUR 7.000.000 | 3.500.000 | % | 97,665 | 6.836.550,00 | 0,25 | |
| 1,625 | % Telecom Italia SpA (MTN) 2021/2029 | EUR 7.000.000 | 3.000.000 | % | 86,642 | 6.064.940,00 | 0,23 | |
| 6,875 | % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028 | EUR 16.500.000 | 16.500.000 | % | 106,726 | 17.609.790,00 | 0,66 | |
| 7,875 | % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028 | EUR 22.000.000 | 22.000.000 | % | 111,391 | 24.506.020,00 | 0,91 | |
| 4,375 | % Telefonica Europe BV 2019/perpetual * | EUR 35.300.000 | 20.300.000 | % | 99,536 | 35.136.208,00 | 1,31 | |
| 2,376 | % Telefonica Europe BV 2021/perpetual * | EUR 2.000.000 | 2.000.000 | % | 87,09 | 1.741.800,00 | 0,06 | |
| 2,88 | % Telefonica Europe BV 2021/perpetual * | EUR 5.000.000 | | % | 91,277 | 4.563.850,00 | 0,17 | |
| 7,125 | % Telefonica Europe BV 2022/perpetual * | EUR 5.000.000 | 2.200.000 | % | 108,128 | 5.406.400,00 | 0,20 | |
| 6,135 | % Telefonica Europe BV 2023/perpetual * | EUR 9.000.000 | 9.000.000 | % | 103,036 | 9.273.240,00 | 0,35 | |
| 6,75 | % Telefonica Europe BV 2023/perpetual * | EUR 2.000.000 | 2.000.000 | % | 107,027 | 2.140.540,00 | 0,08 | |
| 11,448 | % Tendam Brands SAU -Reg- (MTN) 2022/2028 * | EUR 3.300.000 | 2.000.000 | 5.699.999 | % | 101,756 | 3.357.948,31 | 0,13 |
| 2,374 | % TenneT Holding BV 2020/perpetual * | EUR 7.500.000 | | % | 97,246 | 7.293.450,00 | 0,27 | |
| 1,375 | % Teollisuuden Voima Oyj (MTN) 2021/2028 | EUR 7.180.000 | | % | 90,564 | 6.502.495,20 | 0,24 | |
| 7,50 | % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR 2.000.000 | | % | 102,233 | 2.044.660,00 | 0,08 | |
| 4,75 | % Tereos Finance Groupe I SA -Reg- (MTN) 2022/2027 | EUR 2.000.000 | | % | 100,906 | 2.018.120,00 | 0,08 | |
| 3,75 | % TI Automotive Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR 2.500.000 | | % | 91,785 | 2.294.625,00 | 0,09 | |
| 5,125 | % Titan Holdings II BV -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR 3.000.000 | | 1.000.000 | % | 86,092 | 2.582.760,00 | 0,10 |
| 4,375 | % TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR 2.500.000 | 2.500.000 | % | 96,767 | 2.419.175,00 | 0,09 | |
| 8,715 | % TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 * | EUR 2.000.000 | 2.000.000 | % | 101,491 | 2.029.820,00 | 0,08 | |
| 3,875 | % Trafigura Funding SA (MTN) 2021/2026 | EUR 6.000.000 | | % | 95,518 | 5.731.080,00 | 0,21 | |
| 7,50 | % Trafigura Group Pte Ltd 2019/perpetual * | EUR 1.000.000 | | % | 101,274 | 1.012.740,00 | 0,04 | |
| 7,752 | % Trivium Packaging Finance BV -Reg- (MTN) 2019/2026 * | EUR 6.500.000 | 6.500.000 | % | 100,277 | 6.518.005,00 | 0,24 | |
| 6,50 | % TUI Cruises GmbH (MTN) 2021/2026 | EUR 10.810.000 | 6.810.000 | 2.000.000 | % | 98,918 | 10.693.035,80 | 0,40 |
| 9,452 | % TVL Finance PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 * | EUR 5.280.000 | 5.280.000 | % | 102,38 | 5.405.664,00 | 0,20 | |
| 2,50 | % UGI International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR 14.000.000 | 1.279.000 | 2.800.000 | % | 85,378 | 11.952.920,00 | 0,45 |
| 7,25 | % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual * | EUR 4.000.000 | 4.000.000 | % | 99,986 | 3.999.440,00 | 0,15 | |
| 3,125 | % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR 1.000.000 | 1.000.000 | % | 96,161 | 961.610,00 | 0,04 | |
| 4,00 | % United Group BV -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR 10.300.000 | | 700.000 | % | 94,739 | 9.758.117,00 | 0,36 |
| 5,25 | % United Group BV -Reg- (MTN) 2022/2030 | EUR 5.000.000 | | % | 94,79 | 4.739.500,00 | 0,18 | |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 3,875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029 ** | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 2.000.000 | % | 92,838 | 1.856.760,00 | 0,07 |
| 5,375 % Valeo (MTN) 2022/2027 | EUR | 9.500.000 | | 1.500.000 | % | 104,075 | 9.887.125,00 | 0,37 |
| 2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual * | EUR | 3.000.000 | | | % | 89,735 | 2.692.050,00 | 0,10 |
| 5,993 % Veolia Environnement SA 2023/perpetual * | EUR | 12.000.000 | 12.000.000 | | % | 105,211 | 12.625.320,00 | 0,47 |
| 3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026 ** | EUR | 8.000.000 | 8.000.000 | | % | 98,503 | 7.880.240,00 | 0,29 |
| 3,25 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2021/2027 | EUR | 6.500.000 | 3.000.000 | | % | 96,274 | 6.257.810,00 | 0,23 |
| 7,125 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 11.500.000 | 11.500.000 | | % | 105,548 | 12.138.020,00 | 0,45 |
| 5,25 % Verisure Midholding AB -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 95,78 | 1.915.600,00 | 0,07 |
| 3,625 % Victoria PLC (MTN) 2021/2026 ** | EUR | 1.000.000 | 2.000.000 | 7.000.000 | % | 80,553 | 805.530,00 | 0,03 |
| 3,75 % Victoria PLC (MTN) 2021/2028 ** | EUR | 1.800.000 | | 5.670.000 | % | 69,695 | 1.254.510,00 | 0,05 |
| 3,75 % Virgin Media Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2030 ** | EUR | 5.120.000 | 5.120.000 | | % | 91,927 | 4.706.662,40 | 0,18 |
| 3,00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024 ** | EUR | 3.500.000 | | 1.000.000 | % | 94,242 | 3.298.470,00 | 0,12 |
| 3,25 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- 2020/2031 | EUR | 7.000.000 | | | % | 92,179 | 6.452.530,00 | 0,24 |
| 4,20 % Vodafone Group PLC 2018/2078 * | EUR | 1.000.000 | | | % | 97,65 | 976.500,00 | 0,04 |
| 2,625 % Vodafone Group PLC 2020/2080 * | EUR | 2.000.000 | | | % | 95,164 | 1.903.280,00 | 0,07 |
| 3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 * | EUR | 7.000.000 | | | % | 89,671 | 6.276.970,00 | 0,23 |
| 6,50 % Vodafone Group PLC (MTN) 2023/2084 * | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 107,16 | 3.214.800,00 | 0,12 |
| 2,00 % Volvo Car AB (MTN) 2017/2025 | EUR | 900.000 | 900.000 | | % | 97,965 | 881.685,00 | 0,03 |
| 3,50 % VZ Secured Financing BV -Reg- (MTN) 2022/2032 | EUR | 8.000.000 | 2.000.000 | | % | 88,555 | 7.084.400,00 | 0,26 |
| 2,875 % VZ Vendor Financing II BV -Reg- (MTN) 2020/2029 | EUR | 10.000.000 | | 1.000.000 | % | 88,063 | 8.806.300,00 | 0,33 |
| 5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 ** | EUR | 8.000.000 | 4.070.000 | 5.270.000 | % | 102,186 | 8.174.880,00 | 0,30 |
| 3,875 % Webuild SpA 2022/2026 | EUR | 8.000.000 | | 4.200.000 | % | 98,315 | 7.865.200,00 | 0,29 |
| 7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028 ** | EUR | 8.000.000 | 8.000.000 | | % | 104,703 | 8.376.240,00 | 0,31 |
| 6,80 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2026 * | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 99,702 | 2.991.060,00 | 0,11 |
| 2,875 % WEPA Hygieneprodukte GmbH -Reg- (MTN) 2019/2027 | EUR | 620.000 | 620.000 | | % | 93,989 | 582.731,80 | 0,02 |
| 3,00 % Wintershall Dea Finance 2 BV 2021/perpetual * | EUR | 23.000.000 | 1.400.000 | 2.000.000 | % | 87,504 | 20.125.920,00 | 0,75 |
| 5,50 % Wp/ap Telecom Holdings III BV -Reg- (MTN) 2021/2030 | EUR | 2.000.000 | | 4.000.000 | % | 91,584 | 1.831.680,00 | 0,07 |
| 2,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2026 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 95,571 | 2.867.130,00 | 0,11 |
| 3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029 ** | EUR | 8.000.000 | | | % | 92,372 | 7.389.760,00 | 0,28 |
| 6,125 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2023/2029 | EUR | 1.800.000 | 1.800.000 | | % | 106,545 | 1.917.810,00 | 0,07 |
| 3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025 | EUR | 21.200.000 | 9.200.000 | | % | 97,94 | 20.763.280,00 | 0,77 |
| 3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028 | EUR | 9.000.000 | | | % | 96,744 | 8.706.960,00 | 0,32 |
| 2,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2027 | EUR | 6.000.000 | 2.000.000 | | % | 92,666 | 5.559.960,00 | 0,21 |
| 2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028 ** | EUR | 6.500.000 | 4.500.000 | | % | 92,113 | 5.987.345,00 | 0,22 |
| 5,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 103,406 | 1.034.060,00 | 0,04 |
| 3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030 | EUR | 8.500.000 | | 1.500.000 | % | 84,68 | 7.197.800,00 | 0,27 |
| 2,875 % Ziggo BV -Reg- 2019/2030 | EUR | 5.000.000 | | 2.000.000 | % | 89,334 | 4.466.700,00 | 0,17 |
| 6,50 % AA Bond Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2026 | GBP | 6.000.000 | 2.080.000 | | % | 95,661 | 6.602.422,70 | 0,25 |
| 4,00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028 ** | GBP | 2.700.000 | | | % | 93,508 | 2.904.221,20 | 0,11 |
| 8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030 | GBP | 7.390.000 | 7.390.000 | | % | 106,564 | 9.058.830,02 | 0,34 |
| 6,00 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual * | GBP | 10.000.000 | | | % | 97,637 | 11.231.340,27 | 0,42 |
| 2,748 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2024 | GBP | 8.000.000 | 8.000.000 | | % | 98,742 | 9.086.760,15 | 0,34 |
| 6,86 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2026 | GBP | 8.000.000 | 8.000.000 | | % | 103,393 | 9.514.769,73 | 0,35 |
| 8,50 % GTCR W-2 Merger Sub LLC Via GTCR W Dutch Finance Sub BV -Reg- (MTN) 2023/2031 | GBP | 4.000.000 | 4.000.000 | | % | 108,524 | 4.993.475,72 | 0,19 |
| 7,875 % Inspired Entertainment Financing PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 | GBP | 5.825.000 | 265.000 | | % | 94,822 | 6.353.634,08 | 0,24 |
| 3,375 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2021/2030 | GBP | 2.000.000 | | | % | 60,242 | 1.385.946,72 | 0,05 |
| 3,875 % Ocado Group Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 | GBP | 7.000.000 | 1.000.000 | 1.500.000 | % | 86,698 | 6.981.106,72 | 0,26 |
| 3,25 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025 | GBP | 4.000.000 | 4.000.000 | | % | 97,378 | 4.480.618,84 | 0,17 |
| 3,625 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2021/2027 | GBP | 8.000.000 | 2.730.000 | | % | 92,352 | 8.498.718,62 | 0,32 |
| 3,50 % Premier Foods Finance PLC (MTN) 2021/2026 | GBP | 3.000.000 | | | % | 93,624 | 3.230.915,54 | 0,12 |
| 6,125 % Punch Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 | GBP | 2.500.000 | | | % | 93,41 | 2.686.275,43 | 0,10 |
| 6,50 % Very Group Funding Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 ** | GBP | 1.000.000 | | 3.500.000 | % | 87,203 | 1.003.110,06 | 0,04 |
| 5,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- (MTN) 2019/2029 | GBP | 3.500.000 | 3.500.000 | | % | 93,347 | 3.758.249,15 | 0,14 |
| 4,25 % Virgin Media Secured Finance PLC -Reg- 2019/2030 | GBP | 8.125.000 | | | % | 87,857 | 8.211.394,12 | 0,31 |
| 4,50 % Vmed O2 UK Financing I PLC -Reg- (MTN) 2021/2031 | GBP | 4.940.000 | | | % | 86,695 | 4.926.496,27 | 0,18 |
| 4,875 % Vodafone Group PLC 2018/2078 * | GBP | 2.000.000 | | | % | 97,562 | 2.244.542,58 | 0,08 |
| 6,625 % Drax Finco PLC -144A- (MTN) 2018/2025 | USD | 5.500.000 | 4.539.000 | | % | 99,007 | 4.919.044,98 | 0,18 |
| 9,125 % Electricite de France SA 2023/perpetual * | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | % | 111,598 | 2.016.223,21 | 0,08 |
| 10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049 | USD | 2.500.000 | | | % | 0 | 2,26 | 0,00 |
| 0,00 % Nyrstar Holdings, Inc. (MTN) 2019/2026 | USD | 3.133.485 | | 695,165 | % | 77,088 | 2.182.059,89 | 0,08 |
| 10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024 ** | USD | 2.110.000 | | | % | 102,691 | 1.957.343,47 | 0,07 |
| 6,25 % Vodafone Group PLC 2018/2078 * | USD | 5.911.000 | | 2.089.000 | % | 99,809 | 5.329.455,82 | 0,20 |
| 5,125 % Vodafone Group PLC 2021/2081 * | USD | 5.000.000 | | | % | 74,468 | 3.363.503,60 | 0,13 |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-------------------------|---------------------------|------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 8.447.302,93 | 0,32 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 5,875 % Constellium SE -144A- (MTN) 2017/2026 | USD | 1.183.000 | 1.183.000 | % | 99,458 | 1.062.861,48 | 0,04 | |
| 7,75 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -144A- (MTN) 2020/2025 | USD | 2.150.000 | | % | 101,176 | 1.965.025,40 | 0,08 | |
| 5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028 | USD | 6.400.000 | | % | 93,739 | 5.419.416,05 | 0,20 | |
| Investmentanteile | | | | | | 77.800.431,82 | 2,90 | |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%) | Anteile | 7.745 | 54.048 | 46.303 | EUR | 10.045,246 | 77.800.431,82 | 2,90 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 2.599.296.965,63 | 96,92 | |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | -2.286.200,06 | -0,09 | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -800 | | 800 | | -1.159.530,06 | -0,05 | |
| EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -400 | | 400 | | -1.126.670,00 | -0,04 | |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | -549.541,79 | -0,02 | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| SEK/EUR 1,0 Mio. | | | | | | 1.931,49 | 0,00 | |
| USD/EUR 13,7 Mio. | | | | | | -132.276,51 | -0,01 | |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/EUR 5,4 Mio. | | | | | | -4.658,25 | 0,00 | |
| USD/EUR 30,1 Mio. | | | | | | -97.771,29 | 0,00 | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/CHF 11,4 Mio. | | | | | | -438.258,26 | -0,02 | |
| EUR/GBP 94,2 Mio. | | | | | | 121.491,03 | 0,01 | |
| Swaps Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | -26.249.599,20 | -0,98 | |
| Credit Default Swaps | | | | | | | | |
| Protection buyer | | | | | | | | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (CIT) | Stück | 50.000.000 | 50.000.000 | | | -3.977.212,00 | -0,15 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (CIT) | Stück | 50.000.000 | 50.000.000 | | | -3.977.212,00 | -0,15 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (JP) | Stück | 30.000.000 | 30.000.000 | | | -2.386.327,20 | -0,09 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (CIT) | Stück | 20.000.000 | 20.000.000 | | | -1.590.884,80 | -0,06 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (JP) | Stück | 25.000.000 | 25.000.000 | | | -1.988.606,00 | -0,07 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (MS) | Stück | 25.000.000 | 25.000.000 | | | -1.988.606,00 | -0,07 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (GS) | Stück | 40.000.000 | 40.000.000 | | | -3.181.769,60 | -0,12 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (MS) | Stück | 30.000.000 | 30.000.000 | | | -2.386.327,20 | -0,09 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (JP) | Stück | 30.000.000 | 30.000.000 | | | -2.386.327,20 | -0,09 | |
| iTraxx Europe / 1% / 20/12/2028 (OTC) (CIT) | Stück | 30.000.000 | 30.000.000 | | | -2.386.327,20 | -0,09 | |
| Bankguthaben | | | | | | 68.307.763,80 | 2,55 | |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 65.224.358,92 | 2,43 | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Schwedische Kronen | SEK | 800.474 | | | | 71.936,50 | 0,01 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 2.452.309 | | | | 2.820.929,89 | 0,11 | |
| Schweizer Franken | CHF | 90.700 | | | | 97.760,89 | 0,00 | |
| US-Dollar | USD | 102.705 | | | | 92.777,60 | 0,00 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 42.444.988,95 | 1,58 | |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr *** | | | | | | 321.710,80 | 0,01 | |
| Zinsansprüche | | | | | | 42.091.078,32 | 1,57 | |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 32.199,83 | 0,00 | |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-------------------------|---------------------------|
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | 3.938.110,68 | 0,15 |
| Summe der Vermögensgegenstände **** | | | | | | 2.714.111.251,58 | 101,21 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -2.603.904,19 | -0,10 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -2.053.904,19 | -0,08 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -550.000,00 | -0,02 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | -382.815,15 | -0,01 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -32.195.482,91 | -1,21 |
| Fondsvermögen | | | | | | 2.681.915.768,67 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF FCH | CHF | 120,85 |
| Klasse CHF ICH50 | CHF | 107,64 |
| Klasse CHF TFCH | CHF | 97,47 |
| Klasse FC | EUR | 174,40 |
| Klasse FD | EUR | 100,31 |
| Klasse FD50 | EUR | 105,43 |
| Klasse IC | EUR | 117,82 |
| Klasse IC50 | EUR | 123,95 |
| Klasse ID | EUR | 96,74 |
| Klasse ID50 | EUR | 97,08 |
| Klasse IDQ50 | EUR | 102,08 |
| Klasse LC | EUR | 165,64 |
| Klasse LD | EUR | 108,09 |
| Klasse NC | EUR | 146,77 |
| Klasse ND | EUR | 97,47 |
| Klasse NDQ | EUR | 88,02 |
| Klasse PFC | EUR | 126,39 |
| Klasse PFD | EUR | 93,75 |
| Klasse PFDQ | EUR | 92,46 |
| Klasse RDQ | EUR | 92,53 |
| Klasse TFC | EUR | 111,75 |
| Klasse TFD | EUR | 91,64 |
| Klasse SEK LCH | SEK | 1.271,39 |
| Klasse USD FCH | USD | 162,91 |
| Klasse USD LCH | USD | 155,76 |
| Klasse USD LDMH | USD | 103,24 |
| Klasse USD TFCH | USD | 126,06 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF FCH | Stück | 44.302,079 |
| Klasse CHF ICH50 | Stück | 108,000 |
| Klasse CHF TFCH | Stück | 109,000 |
| Klasse FC | Stück | 975.955,608 |
| Klasse FD | Stück | 101.586,267 |
| Klasse FD50 | Stück | 569.872,000 |
| Klasse IC | Stück | 2.452.673,000 |
| Klasse IC50 | Stück | 5.582.164,000 |
| Klasse ID | Stück | 99.151,000 |
| Klasse ID50 | Stück | 7.761.555,000 |
| Klasse IDQ50 | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 1.193.732,436 |
| Klasse LD | Stück | 2.771.523,178 |
| Klasse NC | Stück | 375.884,350 |
| Klasse ND | Stück | 84.687,564 |
| Klasse NDQ | Stück | 174.999,050 |
| Klasse PFC | Stück | 117.579,000 |
| Klasse PFD | Stück | 99.473,000 |
| Klasse PFDQ | Stück | 36.393,000 |
| Klasse RDQ | Stück | 205.801,000 |
| Klasse TFC | Stück | 238.956,440 |
| Klasse TFD | Stück | 47.311,000 |
| Klasse SEK LCH | Stück | 747,000 |
| Klasse USD FCH | Stück | 240.762,170 |
| Klasse USD LCH | Stück | 6.921,803 |
| Klasse USD LDMH | Stück | 14.885,082 |
| Klasse USD TFCH | Stück | 260,000 |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
ICE BofA BB-B Euro HY Non-Financial Fixed & Floating Constrained Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 95,884 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 118,584 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 106,330 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 631.576.886,10. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Derivate (mit Ausnahme von Devisentermingeschäften)

CIT = Citibank AG

GS = Goldman Sachs AG

JP = J.P. Morgan SE

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH und UBS AG.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung | Währung bzw. Nominal in Stück | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|-------------------------------|----------------------------|---|--------|
| 8,125 % Air France-KLM (MTN) 2023/2028 | EUR | 3.100.000 | 3.527.118,00 | |
| 4,625 % APCOA Parking Holdings GmbH -Reg- (MTN) 2021/2027 | EUR | 1.502.000 | 1.413.682,40 | |
| 8,587 % Apollo Swedish Bidco AB -Reg- (MTN) 2023/2029 * | EUR | 11.400.000 | 11.610.330,00 | |
| 5,00 % ARD Finance SA -Reg- (MTN) 2019/2027 | EUR | 143.985 | 72.135,05 | |
| 3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 2.500.000 | 2.455.825,00 | |
| 1,75 % Cellnex Telecom SA (MTN) 2020/2030 | EUR | 15.900.000 | 13.959.246,00 | |
| 8,448 % Cirsia Finance International Sarl -Reg- (MTN) 2023/2028 * | EUR | 1.000.000 | 1.015.090,00 | |
| 8,455 % Conceria Pasubio SpA -Reg- (MTN) 2021/2028 * | EUR | 2.500.000 | 2.426.700,00 | |
| 4,625 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 500.000 | 389.150,00 | |
| 8,715 % Cullinan Holdco Scsp -Reg- (MTN) 2021/2026 * | EUR | 1.800.000 | 1.454.976,00 | |
| 1,875 % EDP - Energias de Portugal SA 2021/2082 * | EUR | 3.700.000 | 3.125.797,00 | |
| 5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 * | EUR | 2.700.000 | 2.804.949,00 | |
| 7,75 % Emeria SASU -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 13.000.000 | 12.636.000,00 | |
| 6,75 % Eurofins Scientific SE 2023/perpetual * | EUR | 3.800.000 | 3.955.952,00 | |
| 3,375 % Explorer II AS (MTN) 2020/2025 | EUR | 1.600.000 | 1.468.592,00 | |
| 6,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2023/2028 | EUR | 2.900.000 | 3.134.726,00 | |
| 3,75 % Forvia (MTN) 2020/2028 | EUR | 500.000 | 490.945,00 | |
| 10,25 % Green Bidco SA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 8.600.000 | 7.581.158,00 | |
| 7,925 % Guala Closures SpA -Reg- (MTN) 2023/2029 * | EUR | 1.000.000 | 1.015.890,00 | |
| 5,625 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 2.900.000 | 2.921.489,00 | |
| 5,625 % Iliad SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 1.000.000 | 1.038.460,00 | |
| 8,50 % INEOS Quattro Finance 2 PLC (MTN) 2023/2029 | EUR | 1.700.000 | 1.799.518,00 | |
| 3,75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029 | EUR | 15.800.000 | 15.373.084,00 | |
| 9,465 % Kapla Holding SAS -Reg- 2023/2027 * | EUR | 1.100.000 | 1.124.420,00 | |
| 4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 7.600.000 | 6.289.228,00 | |
| 5,00 % Kongsberg Actuation Systems BV -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 800.000 | 787.432,00 | |
| 9,002 % Loarre Investments Sarl -Reg- (MTN) 2022/2029 * | EUR | 200.000 | 201.168,00 | |
| 5,625 % Lune Holdings Sarl -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 100.000 | 81.963,00 | |
| 9,175 % Monitchem HoldCo 3 SA -Reg- (MTN) 2023/2028 * | EUR | 600.000 | 606.546,00 | |
| 3,325 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025 | EUR | 4.000.000 | 3.631.000,00 | |
| 2,125 % Nexi SpA (MTN) 2021/2029 | EUR | 5.200.000 | 4.600.232,00 | |
| 7,25 % PEU Fin PLC -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 2.300.000 | 2.374.819,00 | |
| 8,59 % PLT VII Finance Sarl -Reg- (MTN) 2020/2026 * | EUR | 1.400.000 | 1.408.120,00 | |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Währung bzw. Nominal in Stück | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|-------------------------------|----------------------------|---|--------|
| 9,095 % Reno de Medici SpA -Reg- (MTN) 2021/2026 * | EUR | 2.000.000 | 2.004.960,00 | |
| 3,375 % Saipem Finance International BV (MTN) 2020/2026 | EUR | 950.000 | 924.844,00 | |
| 2,25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 4.754.000 | 4.276.936,10 | |
| 5,25 % SIG PLC (MTN) 2021/2026 | EUR | 3.000.000 | 2.716.710,00 | |
| 2,25 % Silgan Holdings, Inc. (MTN) 2020/2028 | EUR | 1.535.000 | 1.417.818,10 | |
| 6,00 % Superior Industries International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 4.000.000 | 3.714.120,00 | |
| 3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 6.500.000 | 6.444.425,00 | |
| 3,875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029 | EUR | 1.800.000 | 1.671.084,00 | |
| 3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 1.700.000 | 1.674.551,00 | |
| 3,625 % Victoria PLC (MTN) 2021/2026 | EUR | 700.000 | 563.871,00 | |
| 3,75 % Victoria PLC (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.700.000 | 1.184.815,00 | |
| 3,75 % Virgin Media Finance PLC -Reg- (MTN) 2020/2030 | EUR | 5.020.000 | 4.614.735,40 | |
| 3,00 % Vivion Investments Sarl (MTN) 2019/2024 | EUR | 3.200.000 | 3.015.744,00 | |
| 5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 | EUR | 1.100.000 | 1.124.046,00 | |
| 7,00 % Webuild SpA (MTN) 2023/2028 | EUR | 4.000.000 | 4.188.120,00 | |
| 3,00 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2029 | EUR | 1.600.000 | 1.477.952,00 | |
| 2,25 % ZF Finance GmbH (MTN) 2021/2028 | EUR | 5.700.000 | 5.250.441,00 | |
| 4,00 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2021/2028 | GBP | 356.000 | 382.926,94 | |
| 6,50 % Very Group Funding Plc -Reg- (MTN) 2021/2026 | GBP | 800.000 | 802.488,05 | |
| 10,25 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2022/2024 | USD | 1.500.000 | 1.391.476,39 | |

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

165.617.804,43 165.617.804,43

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Barclays Bank Ireland PLC FI, BofA Securities Europe SA, Citigroup Global Markets Europe AG, Crédit Agricole CIB S.A. FI, Deutsche Bank AG FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG FI, Morgan Stanley Europe SE FI, Royal Bank of Canada London Branch, UBS AG London Branch, Zuercher Kantonalbank

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 178.776.275,57

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 137.397.993,50

Aktien

EUR 41.378.282,07

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2023

| | | | | | |
|--------------------|-----|-----------|---|-----|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = | EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = | EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = | 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 eingeführt Verfahren.

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

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

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

*** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

**** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|--|---------------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR 154.765.459,43 |
| 2. Erträge aus Swappeschäften | EUR 4.345.117,74 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 1.844.936,94 |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR 4.171.667,31 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR 2.653,47 |
| Summe der Erträge | EUR 165.129.834,89 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Aufwendungen aus Swappeschäften | EUR -8.658.652,97 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR -14.358.709,79 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -14.271.867,83 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR 155,23 |
| Administrationsvergütung | EUR -86.997,19 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR -171.811,32 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -135.902,90 |
| 5. Taxe d'Abonnement ¹⁾ | EUR 1.951.095,06 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR -4.762.389,53 |
| davon: | |
| Erfolgsabhängige Vergütung | |
| aus Leihe-Erträgen | EUR -1.390.555,77 |
| Aufwand aus abgegrenzter | |
| Platzierungsgebühr ²⁾ | EUR -296.970,62 |
| andere | EUR -3.074.863,14 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -26.136.371,45 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 138.993.463,44 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR -31.803.584,42 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR -31.803.584,42 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 107.189.879,02 |

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Anrechnung der Taxe d'Abonnement in Höhe von EUR 2.520.002,46.

²⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,76% p.a., | Klasse CHF ICH50 0,41% p.a., |
| Klasse CHF TFCH 0,75% p.a., | Klasse FC 0,73% p.a., |
| Klasse FD 0,73% p.a., | Klasse FD50 0,20% ⁵⁾ , |
| Klasse IC 0,49% p.a., | Klasse IC50 0,39% p.a., |
| Klasse ID 0,49% p.a., | Klasse ID50 0,39% p.a., |
| Klasse IDQ50 0,04% ⁵⁾ , | Klasse LC 1,18% p.a., |
| Klasse LD 1,18% p.a., | Klasse NC 1,58% p.a., |
| Klasse ND 1,58% p.a., | Klasse NDQ 1,58% p.a., |
| Klasse PFC 1,71% p.a., | Klasse PFD 1,84% p.a., |
| Klasse PFDQ 1,64% p.a., | Klasse RDQ 0,24% p.a., |
| Klasse TFC 0,73% p.a., | Klasse TFD 0,73% p.a., |
| Klasse SEK LCH 1,21% p.a., | Klasse USD FCH 0,76% p.a., |
| Klasse USD LCH 1,20% p.a., | Klasse USD LDMH 1,20% p.a., |
| Klasse USD TFCH 0,76% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|-------------------------------------|------------------------------------|
| Klasse CHF FCH 0,056% p.a., | Klasse CHF ICH50 0,055% p.a., |
| Klasse CHF TFCH 0,055% p.a., | Klasse FC 0,055% p.a., |
| Klasse FD 0,056% p.a., | Klasse FD50 0,009% ⁵⁾ , |
| Klasse IC 0,053% p.a., | Klasse IC50 0,055% p.a., |
| Klasse ID 0,055% p.a., | Klasse ID50 0,054% p.a., |
| Klasse IDQ50 0,000% ⁵⁾ , | Klasse LC 0,052% p.a., |
| Klasse LD 0,056% p.a., | Klasse NC 0,054% p.a., |
| Klasse ND 0,055% p.a., | Klasse NDQ 0,055% p.a., |
| Klasse PFC 0,052% p.a., | Klasse PFD 0,056% p.a., |
| Klasse PFDQ 0,054% p.a., | Klasse RDQ 0,054% p.a., |
| Klasse TFC 0,055% p.a., | Klasse TFD 0,057% p.a., |
| Klasse SEK LCH 0,055% p.a., | Klasse USD FCH 0,055% p.a., |
| Klasse USD LCH 0,059% p.a., | Klasse USD LDMH 0,058% p.a., |
| Klasse USD TFCH 0,051% p.a. | |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

⁵⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 25.612,40.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 1.995.812.508,52 |
|---|-----|----------------|------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausüttung | EUR | -39.896.897,15 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) ³⁾ | EUR | 476.237.381,50 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -7.203.982,45 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 138.993.463,44 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -31.803.584,42 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 149.776.879,23 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 2.681.915.768,67 |

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 65.322,81 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | EUR | -31.803.584,42 |
|--|-----|----------------|----------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -35.859.941,59 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -4.583.146,40 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾ | EUR | 8.639.503,57 | |

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF ICH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,98 |

Klasse FD50

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,14 |

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,06 |

Klasse ID50

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,16 |

Klasse IDQ50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,83 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,08 |

Klasse NDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.01.2023 | EUR | 1,16 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 1,04 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,87 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 1,01 |

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,73 |

Klasse PFDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 1,22 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 1,09 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,91 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 1,06 |

Klasse RDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 1,20 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 1,08 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,90 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 1,06 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 3,63 |

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 16.02.2023 | USD | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 16.03.2023 | USD | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 20.04.2023 | USD | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 17.05.2023 | USD | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 20.06.2023 | USD | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 18.07.2023 | USD | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 16.08.2023 | USD | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 18.09.2023 | USD | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | USD | 0,36 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | USD | 0,36 |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | |
|---|-----|------------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | |
| 2023 | EUR | 2.681.915.768,67 |
| 2022 | EUR | 1.995.812.508,52 |
| 2021 | EUR | 2.793.603.920,85 |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|------|------------------------|-----|----------|
| 2023 | Klasse CHF FCH | CHF | 120,85 |
| | Klasse CHF ICH50 | CHF | 107,64 |
| | Klasse CHF TFCH | CHF | 97,47 |
| | Klasse FC | EUR | 174,40 |
| | Klasse FD | EUR | 100,31 |
| | Klasse FD50 | EUR | 105,43 |
| | Klasse IC | EUR | 117,82 |
| | Klasse IC50 | EUR | 123,95 |
| | Klasse ID | EUR | 96,74 |
| | Klasse ID50 | EUR | 97,08 |
| | Klasse IDQ50 | EUR | 102,08 |
| | Klasse LC | EUR | 165,64 |
| | Klasse LD | EUR | 108,09 |
| | Klasse NC | EUR | 146,77 |
| | Klasse ND | EUR | 97,47 |
| | Klasse NDQ | EUR | 88,02 |
| | Klasse PFC | EUR | 126,39 |
| | Klasse PFD | EUR | 93,75 |
| | Klasse PFDQ | EUR | 92,46 |
| | Klasse RDQ | EUR | 92,53 |
| | Klasse TFC | EUR | 111,75 |
| | Klasse TFD | EUR | 91,64 |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 1.271,39 |
| | Klasse USD FCH | USD | 162,91 |
| | Klasse USD LCH | USD | 155,76 |
| | Klasse USD LDMH | USD | 103,24 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 126,06 |
| 2022 | Klasse CHF FCH | CHF | 110,58 |
| | Klasse CHF ICH50 | CHF | 98,23 |
| | Klasse CHF TFCH | CHF | 89,24 |
| | Klasse FC | EUR | 156,53 |
| | Klasse FD | EUR | 93,85 |
| | Klasse FD50 | EUR | - |
| | Klasse IC | EUR | 105,49 |
| | Klasse IC50 | EUR | 110,87 |
| | Klasse ID | EUR | 90,50 |
| | Klasse ID50 | EUR | 90,83 |
| | Klasse IDQ50 | EUR | - |
| | Klasse LC | EUR | 149,34 |
| | Klasse LD | EUR | 101,11 |
| | Klasse NC | EUR | 132,85 |
| | Klasse ND | EUR | 91,18 |
| | Klasse NDQ | EUR | 83,58 |
| | Klasse PFC | EUR | 114,59 |
| | Klasse PFD | EUR | 87,42 |
| | Klasse PFDQ | EUR | 87,83 |
| | Klasse RDQ | EUR | 86,67 |
| | Klasse TFC | EUR | 100,30 |
| | Klasse TFD | EUR | 85,74 |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 1.146,60 |
| | Klasse USD FCH | USD | 143,49 |
| | Klasse USD LCH | USD | 137,77 |
| | Klasse USD LDMH | USD | 95,34 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 111,05 |

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | | |
|------|------------------------|-----|----------|
| 2021 | Klasse CHF FCH | CHF | 124,07 |
| | Klasse CHF ICH50 | CHF | 109,72 |
| | Klasse CHF TFCH | CHF | 100,02 |
| | Klasse FC | EUR | 174,62 |
| | Klasse FD | EUR | 108,55 |
| | Klasse FD50 | EUR | - |
| | Klasse IC | EUR | 117,41 |
| | Klasse IC50 | EUR | 123,27 |
| | Klasse ID | EUR | 104,70 |
| | Klasse ID50 | EUR | 105,08 |
| | Klasse IDQ50 | EUR | - |
| | Klasse LC | EUR | 167,36 |
| | Klasse LD | EUR | 116,90 |
| | Klasse NC | EUR | 149,49 |
| | Klasse ND | EUR | 105,40 |
| | Klasse NDQ | EUR | 97,87 |
| | Klasse PFC | EUR | 128,84 |
| | Klasse PFD | EUR | 101,03 |
| | Klasse PFDQ | EUR | 102,11 |
| | Klasse RDQ | EUR | 99,39 |
| | Klasse TFC | EUR | 111,90 |
| | Klasse TFD | EUR | 99,16 |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 1.281,08 |
| | Klasse USD FCH | USD | 156,65 |
| | Klasse USD LCH | USD | 151,30 |
| | Klasse USD LDMH | USD | 109,91 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 121,17 |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,15% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 119.532.385,20.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Euro-Gov Bonds strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses gegenüber dem Vergleichsmaßstab (iBoxx Sovereign Eurozone Overall) an. Um dies zu erreichen, investiert der Teilfonds in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte Staatsanleihen (Government Bonds) und Anleihen von staatlichen Institutionen. Zu den staatlichen Institutionen zählen Zentralbanken, Regierungsbehörden, regionale Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Euro-Gov Bonds einen Wertzuwachs von 7,1% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und lag damit nahezu gleichauf mit seiner Benchmark (+7,2%; jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Teilfondsportefeuille war grundsätzlich breit diversifiziert aufgestellt. Dabei investierte das Portfoliomanagement im Rahmen der Anlagepolitik in staatlichen Emissionen aus dem Euroraum. Hinsichtlich der regionalen Allokation hatte es Zinstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. aus Deutschland, wegen ihrer

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------------------------|--------------|--------|---------------------|----------------------|
| Klasse LC | LU0145652052 | 7,1% | -17,1% | -7,1% |
| Klasse FC | LU0145654009 | 7,4% | -16,4% | -5,9% |
| Klasse FC100 | LU2437447506 | 7,6% | -9,1% ¹⁾ | - |
| Klasse IC | LU1370690676 | 7,5% | -16,2% | -5,5% |
| Klasse IC100 | LU1820805940 | 7,6% | -15,8% | -4,8% |
| Klasse ID100 | LU2081275609 | 7,6% | -15,8% | -13,6% ²⁾ |
| Klasse LD | LU0145652300 | 7,1% | -17,1% | -7,1% |
| Klasse NC | LU0145652649 | 6,5% | -18,5% | -9,9% |
| Klasse TFC | LU1663881479 | 7,6% | -16,2% | -5,7% |
| Klasse TFD | LU1663883681 | 7,4% | -16,5% | -6,0% |
| iBoxx Sovereign Eurozone Overall | | 7,2% | -15,6% | -5,4% |

¹⁾ Klasse FC100 aufgelegt am 15.2.2022

²⁾ Klasse ID100 aufgelegt am 31.1.2020

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

Stand: 31.12.2023

zunächst noch niedrigen Verzinsung geringer gewichtet. Stattdessen bevorzugte das Management Zinspapiere aus Belgien und Irland. Daneben waren Titel aus südeuropäischen Euroländern, vor allem aus Italien und Spanien zunächst über- und in der zweiten Jahreshälfte neutral gewichtet. Die im Bestand befindlichen Anleihen hatten zum Berichtsstichtag Investment-Grade-Status, das heißt ein Rating von BBB- und besser der führenden Rating-Agenturen. Staatsanleihen von Emittenten außerhalb des Euroraums rundeten das Portefeuille ab.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe

Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kern-

treiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv.

Der Teilfonds konnte durch den Renditerückgang an den Bondmärkten Kursaufschläge bei den Anleihen verzeichnen, was sich positiv auf dessen Wertentwicklung auswirkte. Im Jahr 2023 blieben die Renditeabstände der im Bestand gehaltenen nicht-staatlichen Zinspapiere (wie z.B. Pfandbriefe) zu deutschen Staatsanleihen stabil, so dass der Teilfonds von den höheren Kuponerträgen dieser Zinstitel profitierte. In Erwartung eines Endes der Zinserhöhungen durch die Europäische Zentralbank (EZB) investierte das Portfoliomanagement vor allem im kürzeren und längeren Laufzeitbereich, das mittlere Laufzeitsegment wurde hingegen untergewichtet, da in diesem Bereich die Renditen am niedrigsten auf der gesamten Zinskurve waren. Dämpfend auf die Performance des Teilfonds gegenüber seiner Benchmark war jedoch dessen Untergewicht in italienischen Staatsanleihen in der zweiten Jahreshälfte 2023, da trotz der Aussagen der EZB zum Stopp der Anleihe-Kaufprogramme die Renditeabstände italienischer Anleihen sich gegenüber Bundesanleihen verringerten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 50.455.881,00 | 6,85 |
| Zentralregierungen | 673.860.061,80 | 91,41 |
| Summe Anleihen | 724.315.942,80 | 98,26 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 3.893.375,75 | 0,53 |
| Summe Investmentanteile | 3.893.375,75 | 0,53 |
| 3. Bankguthaben | 443.420,02 | 0,06 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 8.533.131,67 | 1,16 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 594.204,83 | 0,08 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -546.174,47 | -0,07 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -120.114,03 | -0,02 |
| III. Fondsvermögen | 737.113.786,57 | 100,00 |

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

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 724.315.942,80 | 98,26 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 3,75 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2023/2038 * | EUR | 3.400.000 | 4.000.000 | 600.000 | % | 106,863 | 3.633.342,00 | 0,49 |
| 4,25 % BPCE SFH SA (MTN) 2023/2029 * | EUR | 4.300.000 | 4.300.000 | | % | 101,086 | 4.346.698,00 | 0,59 |
| 4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039 * | EUR | 8.500.000 | 2.400.000 | 3.900.000 | % | 125,767 | 10.690.195,00 | 1,45 |
| 0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030 * | EUR | 14.000.000 | 6.500.000 | 22.500.000 | % | 88,44 | 12.381.600,00 | 1,68 |
| 0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050 * | EUR | 25.000.000 | 7.000.000 | 12.000.000 | % | 55,887 | 13.971.750,00 | 1,90 |
| 2,10 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2022/2029 * | EUR | 6.500.000 | 37.000.000 | 30.500.000 | % | 100,963 | 6.562.595,00 | 0,89 |
| 0,20 % Bundesschatzanweisungen 2022/2024 * | EUR | 13.000.000 | 18.600.000 | 5.600.000 | % | 98,525 | 12.808.250,00 | 1,74 |
| 0,125 % Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA (MTN) 2019/2024 | EUR | 6.300.000 | | | % | 97,007 | 6.111.441,00 | 0,83 |
| 0,555 % Chile Government International Bond (MTN) 2021/2029 | EUR | 6.500.000 | 1.500.000 | 2.850.000 | % | 87,404 | 5.681.260,00 | 0,77 |
| 4,125 % Chile Government International Bond 2023/2034 | EUR | 10.500.000 | 12.810.000 | 2.310.000 | % | 102,405 | 10.752.525,00 | 1,46 |
| 0,05 % CPPIB Capital, Inc. (MTN) 2021/2031 | EUR | 13.540.000 | 2.200.000 | 3.600.000 | % | 82,557 | 11.178.217,80 | 1,52 |
| 4,00 % Croatia Government International Bond 2023/2035 * | EUR | 11.000.000 | 12.260.000 | 1.260.000 | % | 106,839 | 11.752.290,00 | 1,59 |
| 2,25 % European Investment Bank (MTN) 2022/2030 * | EUR | 6.000.000 | | 3.410.000 | % | 98,956 | 5.937.360,00 | 0,81 |
| 2,75 % European Investment Bank (MTN) 2023/2028 | EUR | 2.000.000 | 2.500.000 | 500.000 | % | 101,637 | 2.032.740,00 | 0,28 |
| 0,00 % European Union (MTN) 2020/2030 * | EUR | 5.600.000 | 1.500.000 | 2.490.000 | % | 84,917 | 4.755.352,00 | 0,64 |
| 5,75 % French Republic Government Bond OAT 2001/2032 * | EUR | 5.000.000 | 1.500.000 | 2.500.000 | % | 125,649 | 6.282.450,00 | 0,85 |
| 4,75 % French Republic Government Bond OAT 2004/2035 * | EUR | 10.000.000 | 3.000.000 | 6.000.000 | % | 120,375 | 12.037.500,00 | 1,63 |
| 4,00 % French Republic Government Bond OAT 2006/2038 * | EUR | 6.500.000 | 2.000.000 | 3.500.000 | % | 114,423 | 7.437.495,00 | 1,01 |
| 2,25 % French Republic Government Bond OAT 2013/2024 * | EUR | 26.000.000 | 37.000.000 | 11.000.000 | % | 99,465 | 25.860.900,00 | 3,51 |
| 1,75 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2014/2024 * | EUR | 13.000.000 | 31.000.000 | 18.000.000 | % | 98,745 | 12.836.850,00 | 1,74 |
| 1,50 % French Republic Government Bond OAT 2015/2031 * | EUR | 17.000.000 | 20.000.000 | 3.000.000 | % | 94,392 | 16.046.640,00 | 2,18 |
| 2,00 % French Republic Government Bond OAT -144A-2017/2048 * | EUR | 13.000.000 | 3.600.000 | 5.600.000 | % | 82,653 | 10.744.890,00 | 1,46 |
| 0,00 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2020/2030 * | EUR | 17.000.000 | 20.000.000 | 3.000.000 | % | 85,486 | 14.532.620,00 | 1,97 |
| 0,00 % French Republic Government Bond OAT 2021/2024 * | EUR | 20.000.000 | 31.000.000 | 11.000.000 | % | 99,493 | 19.898.600,00 | 2,70 |
| 2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A-2022/2043 * | EUR | 17.000.000 | 20.000.000 | 3.000.000 | % | 92,982 | 15.806.940,00 | 2,14 |
| 1,125 % Hungary Government International Bond (MTN) 2020/2026 | EUR | 5.000.000 | | | % | 94,121 | 4.706.050,00 | 0,64 |
| 0,90 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2020/2027 | EUR | 10.000.000 | | 2.000.000 | % | 92,045 | 9.204.500,00 | 1,25 |
| 3,45 % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2023/2038 * | EUR | 10.000.000 | 11.960.000 | 1.960.000 | % | 106,502 | 10.650.200,00 | 1,44 |
| 0,55 % Ireland Government Bond 2021/2041 * | EUR | 17.000.000 | 24.500.000 | 7.500.000 | % | 70,017 | 11.902.890,00 | 1,61 |
| 5,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2002/2033 * | EUR | 8.500.000 | 2.400.000 | 3.900.000 | % | 116,931 | 9.939.135,00 | 1,35 |
| 5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2003/2034 * | EUR | 4.000.000 | 5.000.000 | 1.000.000 | % | 111,485 | 4.459.400,00 | 0,60 |
| 2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2017/2033 * | EUR | 17.000.000 | 24.500.000 | 7.500.000 | % | 90,902 | 15.453.340,00 | 2,10 |
| 1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036 * | EUR | 8.500.000 | 2.400.000 | 3.900.000 | % | 77,093 | 6.552.905,00 | 0,89 |
| 1,65 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- (MTN) 2020/2030 | EUR | 9.000.000 | 31.000.000 | 22.000.000 | % | 89,941 | 8.094.690,00 | 1,10 |
| 1,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2041 | EUR | 8.500.000 | 2.400.000 | 3.900.000 | % | 72,231 | 6.139.635,00 | 0,83 |
| 2,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2022/2029 * | EUR | 20.000.000 | 31.000.000 | 11.000.000 | % | 98,566 | 19.713.200,00 | 2,67 |
| 3,25 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2038 | EUR | 15.000.000 | 22.500.000 | 7.500.000 | % | 91,979 | 13.796.850,00 | 1,87 |
| 4,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2035 * | EUR | 8.500.000 | 2.400.000 | 3.900.000 | % | 102,298 | 8.695.330,00 | 1,18 |
| 3,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2022/2026 | EUR | 20.000.000 | 31.000.000 | 11.000.000 | % | 101,284 | 20.256.800,00 | 2,75 |
| 4,50 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2023/2053 | EUR | 4.000.000 | 6.200.000 | 2.200.000 | % | 103,089 | 4.123.560,00 | 0,56 |
| 4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2010/2041 * | EUR | 8.500.000 | 2.500.000 | 4.000.000 | % | 116,876 | 9.934.460,00 | 1,35 |
| 4,00 % Kingdom of Belgium Government Bond 2012/2032 * | EUR | 12.000.000 | 10.000.000 | 13.000.000 | % | 111,175 | 13.341.000,00 | 1,81 |
| 2,60 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024 * | EUR | 13.000.000 | 18.600.000 | 5.600.000 | % | 99,533 | 12.939.290,00 | 1,75 |
| 1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A-2018/2033 * | EUR | 8.500.000 | 2.400.000 | 3.900.000 | % | 89,52 | 7.609.200,00 | 1,03 |
| 0,00 % Korea Housing Finance Corp. (MTN) 2021/2026 | EUR | 3.800.000 | | 1.200.000 | % | 92,501 | 3.515.038,00 | 0,48 |
| 3,125 % Kuntarahoitus Oyj (MTN) 2023/2030 * | EUR | 8.500.000 | 12.400.000 | 3.900.000 | % | 103,533 | 8.800.305,00 | 1,19 |
| 0,35 % Land Berlin 2020/2050 * | EUR | 13.500.000 | | 6.500.000 | % | 51,27 | 6.921.450,00 | 0,94 |
| 0,125 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN) 2020/2035 * | EUR | 8.500.000 | | 3.400.000 | % | 71,691 | 6.093.735,00 | 0,83 |
| 2,00 % Netherlands Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024 * | EUR | 6.000.000 | 7.800.000 | 1.800.000 | % | 99,284 | 5.957.040,00 | 0,81 |
| 1,625 % NRW Bank (MTN) 2022/2032 | EUR | 8.500.000 | | 4.690.000 | % | 92,711 | 7.880.435,00 | 1,07 |
| 3,00 % NRW Bank (MTN) 2023/2030 * | EUR | 8.500.000 | 10.000.000 | 1.500.000 | % | 102,843 | 8.741.655,00 | 1,19 |

DWS Invest Euro-Gov Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| 4,10 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT -144A-2006/2037 * | EUR | 8.500.000 | 2.400.000 | 3.900.000 | % | 111,554 | 9.482.090,00 | 1,29 |
| 2,875 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT -144A- (MTN) 2015/2025 | EUR | 8.000.000 | 8.000.000 | | % | 100,784 | 8.062.720,00 | 1,09 |
| 3,50 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT -144A-2023/2038 * | EUR | 8.500.000 | 12.400.000 | 3.900.000 | % | 104,599 | 8.890.915,00 | 1,21 |
| 0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028 * | EUR | 10.000.000 | 5.000.000 | 3.100.000 | % | 89,433 | 8.943.300,00 | 1,21 |
| 3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A-2012/2044 * | EUR | 10.000.000 | 3.000.000 | 5.000.000 | % | 104,239 | 10.423.900,00 | 1,41 |
| 2,40 % Republic of Austria Government Bond -144A-2013/2034 * | EUR | 4.200.000 | 1.200.000 | 2.000.000 | % | 98,017 | 4.116.714,00 | 0,56 |
| 0,00 % Republic of Austria Government Bond -144A- (MTN) 2019/2024 * | EUR | 13.000.000 | 15.000.000 | 2.000.000 | % | 98,192 | 12.764.960,00 | 1,73 |
| 5,20 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2004/2034 | EUR | 13.000.000 | 20.000.000 | 7.000.000 | % | 110,869 | 14.412.970,00 | 1,95 |
| 3,125 % Slovenia Government Bond 2015/2045 | EUR | 4.500.000 | 6.200.000 | 1.700.000 | % | 99,272 | 4.467.240,00 | 0,61 |
| 1,175 % Slovenia Government Bond 2022/2062 | EUR | 4.500.000 | 1.200.000 | 17.700.000 | % | 61,724 | 2.777.580,00 | 0,38 |
| 5,75 % Spain Government Bond 2001/2032 * | EUR | 8.500.000 | 2.400.000 | 3.900.000 | % | 122,086 | 10.377.310,00 | 1,41 |
| 4,20 % Spain Government Bond -144A- 2005/2037 * | EUR | 8.500.000 | 2.400.000 | 3.900.000 | % | 110,655 | 9.405.675,00 | 1,28 |
| 4,80 % Spain Government Bond -144A- 2008/2024 * | EUR | 20.000.000 | 25.000.000 | 5.000.000 | % | 100,082 | 20.016.400,00 | 2,72 |
| 4,70 % Spain Government Bond -144A- 2009/2041 * | EUR | 5.000.000 | 1.500.000 | 2.500.000 | % | 116,984 | 5.849.200,00 | 0,79 |
| 5,90 % Spain Government Bond -144A- 2011/2026 * | EUR | 13.000.000 | 3.600.000 | 5.600.000 | % | 108,055 | 14.047.150,00 | 1,91 |
| 5,15 % Spain Government Bond -144A- 2013/2044 * | EUR | 4.000.000 | 1.200.000 | 2.200.000 | % | 124,435 | 4.977.400,00 | 0,67 |
| 2,75 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024 | EUR | 15.000.000 | 15.000.000 | | % | 99,536 | 14.930.400,00 | 2,03 |
| 4,00 % Spain Government Bond -144A- 2014/2064 | EUR | 1.700.000 | 3.000.000 | 1.300.000 | % | 108,614 | 1.846.438,00 | 0,25 |
| 3,45 % Spain Government Bond -144A- 2016/2066 | EUR | 3.400.000 | 2.000.000 | 1.600.000 | % | 93,44 | 3.176.960,00 | 0,43 |
| 2,35 % Spain Government Bond -144A- 2017/2033 * | EUR | 17.000.000 | 24.500.000 | 7.500.000 | % | 95,112 | 16.169.040,00 | 2,19 |
| 0,50 % Spain Government Bond -144A- (MTN) 2021/2031 | EUR | 9.650.000 | 2.500.000 | 2.500.000 | % | 84,128 | 8.118.352,00 | 1,10 |
| 1,00 % Spain Government Bond -144A- 2021/2042 * | EUR | 13.000.000 | 3.600.000 | 5.600.000 | % | 66,94 | 8.702.200,00 | 1,18 |
| 3,45 % Spain Government Bond -144A- 2022/2043 | EUR | 8.500.000 | 2.400.000 | 3.900.000 | % | 99,116 | 8.424.860,00 | 1,14 |
| 2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033 * | EUR | 4.500.000 | 1.200.000 | 1.700.000 | % | 98,435 | 4.429.575,00 | 0,60 |
| Investmentanteile | | | | | | | 3.893.375,75 | 0,53 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%) | Anteile | 275 | 30.563 | 36.043 | EUR | 14.157,730 | 3.893.375,75 | 0,53 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 728.209.318,55 | 98,79 |
| Bankguthaben | | | | | | | 443.420,02 | 0,06 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 443.420,02 | 0,06 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 8.533.131,67 | 1,16 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 8.487.626,88 | 1,15 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 37.373,61 | 0,01 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 8.131,18 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilschneingeschäften | | | | | | | 594.204,83 | 0,08 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 737.780.075,07 | 100,09 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -546.174,47 | -0,07 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -546.174,47 | -0,07 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften | | | | | | | -120.114,03 | -0,02 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -666.288,50 | -0,09 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 737.113.786,57 | 100,00 |

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.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 186,88 |
| Klasse FC100 | EUR | 90,89 |
| Klasse IC | EUR | 96,58 |
| Klasse IC100 | EUR | 97,88 |
| Klasse ID100 | EUR | 81,13 |
| Klasse LC | EUR | 174,72 |
| Klasse LD | EUR | 93,81 |
| Klasse NC | EUR | 155,59 |
| Klasse TFC | EUR | 93,22 |
| Klasse TFD | EUR | 81,14 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 650.504,890 |
| Klasse FC100 | Stück | 1.578.369,568 |
| Klasse IC | Stück | 205.738,000 |
| Klasse IC100 | Stück | 2.602.615,000 |
| Klasse ID100 | Stück | 117,000 |
| Klasse LC | Stück | 245.268,491 |
| Klasse LD | Stück | 627.430,337 |
| Klasse NC | Stück | 63.676,983 |
| Klasse TFC | Stück | 1.213,001 |
| Klasse TFD | Stück | 1.056.515,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
 Markt iBoxx Eurozone Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 85,896 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 107,902 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 99,543 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|---------|----------------------------|---|--------|
| 3,75 % Agence Francaise de Developpement EPIC (MTN) 2023/2038 | EUR | 3.000.000 | 3.205.890,00 | |
| 3,00 % BPCE SFH SA (MTN) 2023/2029 | EUR | 500.000 | 505.430,00 | |
| 4,25 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2007/2039 | EUR | 7.500.000 | 9.432.525,00 | |
| 0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2020/2030 | EUR | 13.000.000 | 11.497.200,00 | |
| 0,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2021/2050 | EUR | 23.000.000 | 12.854.010,00 | |
| 2,10 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2022/2029 | EUR | 5.000.000 | 5.048.150,00 | |
| 0,20 % Bundesschatzanweisungen 2022/2024 | EUR | 12.500.000 | 12.315.625,00 | |
| 4,00 % Croatia Government International Bond 2023/2035 | EUR | 7.500.000 | 8.012.925,00 | |
| 2,25 % European Investment Bank (MTN) 2022/2030 | EUR | 4.600.000 | 4.551.976,00 | |
| 0,00 % European Union (MTN) 2020/2030 | EUR | 5.000.000 | 4.245.850,00 | |
| 5,75 % French Republic Government Bond OAT 2001/2032 | EUR | 3.500.000 | 4.397.715,00 | |
| 4,75 % French Republic Government Bond OAT 2004/2035 | EUR | 9.000.000 | 10.833.750,00 | |
| 4,00 % French Republic Government Bond OAT 2006/2038 | EUR | 6.000.000 | 6.865.380,00 | |
| 2,25 % French Republic Government Bond OAT 2013/2024 | EUR | 25.990.000 | 25.850.953,50 | |
| 1,75 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2014/2024 | EUR | 12.900.000 | 12.738.105,00 | |
| 1,50 % French Republic Government Bond OAT 2015/2031 | EUR | 8.000.000 | 7.551.360,00 | |
| 2,00 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2017/2048 | EUR | 9.500.000 | 7.852.035,00 | |
| 0,00 % French Republic Government Bond OAT (MTN) 2020/2030 | EUR | 10.000.000 | 8.548.600,00 | |
| 0,00 % French Republic Government Bond OAT 2021/2024 | EUR | 19.990.000 | 19.888.650,70 | |
| 2,50 % French Republic Government Bond OAT -144A- 2022/2043 | EUR | 14.000.000 | 13.017.480,00 | |
| 3,45 % International Bank for Reconstruction & Development (MTN) 2023/2038 | EUR | 1.000.000 | 1.065.020,00 | |
| 0,55 % Ireland Government Bond 2021/2041 | EUR | 15.000.000 | 10.502.550,00 | |
| 5,75 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2002/2033 | EUR | 7.500.000 | 8.769.825,00 | |
| 5,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2003/2034 | EUR | 3.900.000 | 4.347.915,00 | |
| 2,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2017/2033 | EUR | 16.500.000 | 14.998.830,00 | |
| 1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2020/2036 | EUR | 8.000.000 | 6.167.440,00 | |

DWS Invest Euro-Gov Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|---|---------|-------------------------------|---|--------|
| 2,80 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2022/2029 | EUR | 10.000.000 | 9.856.600,00 | |
| 4,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- 2022/2035 | EUR | 8.000.000 | 8.183.840,00 | |
| 4,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2010/2041 | EUR | 7.300.000 | 8.531.948,00 | |
| 4,00 % Kingdom of Belgium Government Bond 2012/2032 | EUR | 11.500.000 | 12.785.125,00 | |
| 2,60 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024 | EUR | 8.000.000 | 7.962.640,00 | |
| 1,25 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- 2018/2033 | EUR | 7.000.000 | 6.266.400,00 | |
| 3,125 % Kuntarahoitus Oyj (MTN) 2023/2030 | EUR | 8.000.000 | 8.282.640,00 | |
| 0,35 % Land Berlin 2020/2050 | EUR | 13.200.000 | 6.767.640,00 | |
| 0,125 % Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap (MTN) 2020/2035 | EUR | 8.300.000 | 5.950.353,00 | |
| 2,00 % Netherlands Government Bond -144A- (MTN) 2014/2024 | EUR | 5.600.000 | 5.559.904,00 | |
| 3,00 % NRW Bank (MTN) 2023/2030 | EUR | 8.400.000 | 8.638.812,00 | |
| 4,10 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT -144A- 2006/2037 | EUR | 7.000.000 | 7.808.780,00 | |
| 3,50 % Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT -144A- 2023/2038 | EUR | 8.000.000 | 8.367.920,00 | |
| 0,00 % Region of Ile de France (MTN) 2021/2028 | EUR | 9.000.000 | 8.048.970,00 | |
| 3,15 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2012/2044 | EUR | 8.700.000 | 9.068.793,00 | |
| 2,40 % Republic of Austria Government Bond -144A- 2013/2034 | EUR | 1.100.000 | 1.078.187,00 | |
| 0,00 % Republic of Austria Government Bond -144A- (MTN) 2019/2024 | EUR | 1.000.000 | 981.920,00 | |
| 5,75 % Spain Government Bond 2001/2032 | EUR | 7.600.000 | 9.278.536,00 | |
| 4,20 % Spain Government Bond -144A- 2005/2037 | EUR | 8.000.000 | 8.852.400,00 | |
| 4,80 % Spain Government Bond -144A- 2008/2024 | EUR | 19.950.000 | 19.966.359,00 | |
| 4,70 % Spain Government Bond -144A- 2009/2041 | EUR | 4.700.000 | 5.498.248,00 | |
| 5,90 % Spain Government Bond -144A- 2011/2026 | EUR | 11.000.000 | 11.886.050,00 | |
| 5,15 % Spain Government Bond -144A- 2013/2044 | EUR | 3.800.000 | 4.728.530,00 | |
| 2,35 % Spain Government Bond -144A- 2017/2033 | EUR | 13.000.000 | 12.364.560,00 | |
| 1,00 % Spain Government Bond -144A- 2021/2042 | EUR | 12.000.000 | 8.032.800,00 | |
| 2,375 % State of North Rhine-Westphalia Germany 2013/2033 | EUR | 4.300.000 | 4.232.705,00 | |

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen **444.045.850,20** **444.045.850,20**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, BNP Paribas S.A., Barclays Bank Ireland PLC, Barclays Bank Ireland PLC, BofA Securities Europe SA, Crédit Agricole CIB S.A., DekaBank Deutsche Girozentrale, Deutsche Bank AG FI, HSBC France SA FI, J.P. Morgan AG FI, Société Générale, UBS AG London Branch

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten **EUR 478.428.488,16**

davon:

| | | |
|-----------------------|-----|----------------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 156.816.397,44 |
| Aktien | EUR | 321.612.090,72 |

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnote

* Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 16.490.156,37 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 26.736,73 | |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 478.173,57 | |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -7.056,96 | |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 4.466,98 | |
| davon: | | | |
| andere | EUR | 4.466,98 | |
| Summe der Erträge | EUR | 16.992.476,69 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -5.150,36 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.981.060,22 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -1.986.714,89 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 37.578,99 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -31.924,32 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -53.956,75 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -47.673,20 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -223.655,80 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -278.375,78 | |
| davon: | | | |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen | EUR | -159.391,19 | |
| Vertriebskosten | EUR | -95.314,93 | |
| andere | EUR | -23.669,66 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -2.589.872,11 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 14.402.604,58 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -73.519.085,93 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -73.519.085,93 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -59.116.481,35 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|--------------------------|--------------------------|
| Klasse FC 0,42% p.a., | Klasse FC100 0,22% p.a., |
| Klasse IC 0,34% p.a., | Klasse IC100 0,18% p.a., |
| Klasse ID100 0,18% p.a., | Klasse LC 0,68% p.a., |
| Klasse LD 0,68% p.a., | Klasse NC 1,28% p.a., |
| Klasse TFC 0,46% p.a., | Klasse TFD 0,43% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|---------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,022% p.a., | Klasse FC100 0,023% p.a., |
| Klasse IC 0,023% p.a., | Klasse IC100 0,023% p.a., |
| Klasse ID100 0,023% p.a., | Klasse LC 0,022% p.a., |
| Klasse LD 0,023% p.a., | Klasse NC 0,023% p.a., |
| Klasse TFC 0,024% p.a., | Klasse TFD 0,023% p.a. |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 27.263,50.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -2.529.783,01 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -141.070.889,97 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -9.230.675,87 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 14.402.604,58 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -73.519.085,93 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 119.984.882,63 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 737.113.786,57 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|----------------|--|
| | EUR | -73.519.085,93 | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -76.014.913,23 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -435,03 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ | EUR | 2.496.262,33 | |

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID100

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,82 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,66 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,63 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

| | | |
|------|-----|------------------|
| 2023 | EUR | 737.113.786,57 |
| 2022 | EUR | 829.076.734,14 |
| 2021 | EUR | 1.319.666.151,60 |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|------|--------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 186,88 |
| | Klasse FC100 | EUR | 90,89 |
| | Klasse IC | EUR | 96,58 |
| | Klasse IC100 | EUR | 97,88 |
| | Klasse ID100 | EUR | 81,13 |
| | Klasse LC | EUR | 174,72 |
| | Klasse LD | EUR | 93,81 |
| | Klasse NC | EUR | 155,59 |
| | Klasse TFC | EUR | 93,22 |
| | Klasse TFD | EUR | 81,14 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 174,02 |
| | Klasse FC100 | EUR | 84,48 |
| | Klasse IC | EUR | 89,87 |
| | Klasse IC100 | EUR | 90,93 |
| | Klasse ID100 | EUR | 76,74 |
| | Klasse LC | EUR | 163,12 |
| | Klasse LD | EUR | 89,18 |
| | Klasse NC | EUR | 146,14 |
| | Klasse TFC | EUR | 86,67 |
| | Klasse TFD | EUR | 77,05 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 215,41 |
| | Klasse FC100 | EUR | - |
| | Klasse IC | EUR | 111,15 |
| | Klasse IC100 | EUR | 112,29 |
| | Klasse ID100 | EUR | 96,95 |
| | Klasse LC | EUR | 202,43 |
| | Klasse LD | EUR | 112,66 |
| | Klasse NC | EUR | 182,45 |
| | Klasse TFC | EUR | 107,21 |
| | Klasse TFD | EUR | 97,33 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 9,04% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 285.187.561,80.

Jahresbericht

DWS Invest European Equity High Conviction

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest European Equity High Conviction ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs des angelegten Kapitals in Euro zu erzielen. Für das Teilfondsvermögen können Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Options-scheine auf Aktien und Indexzertifikate erworben werden. Dabei wird das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der EU, im Vereinigten Königreich, in Norwegen und/oder Island angelegt.

Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen, die sich durch eine gute Marktposition, zukunftsorientierte Produkte und ein kompetentes Management auszeichnen. Außerdem sollten sich die Unternehmen auf ihre Stärken konzentrieren und eine Strategie verfolgen, die einen ertragsorientierten Einsatz von Ressourcen und ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum anstrebt. Als weiteres Kriterium sollten die Unternehmen eine aktionärsorientierte Informationspolitik betreiben, wozu auch ausführliche Angaben über die Rechnungslegung und eine regelmäßige Kommunikation mit Anlegern gehört. Dementsprechend werden Aktien von Unternehmen erworben, deren Ergebnisse und/oder Aktienkurse voraussichtlich über dem breiten Marktdurchschnitt liegen werden. Bis zu 25% können in verzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden. Bei der Auswahl der Anlagen wer-

DWS Invest European Equity High Conviction

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC | LU0145634076 | 13,3% | 12,0% | 50,3% |
| Klasse FC | LU0145635479 | 14,3% | 14,7% | 56,4% |
| Klasse LD | LU0145634662 | 13,3% | 12,0% | 50,3% |
| Klasse NC | LU0145635123 | 12,5% | 9,7% | 45,2% |
| Klasse TFC | LU1663956313 | 14,3% | 14,7% | 56,4% |
| Klasse TFD | LU1663957550 | 14,3% | 14,7% | 56,5% |
| Klasse USD LC ¹⁾ | LU0273160340 | 17,3% | 0,8% | 45,1% |
| MSCI Europe | | 16,6% | 33,2% | 65,4% |

¹⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

den neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 13,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), während der Vergleichsindex MSCI Europe im selben Zeitraum einen Wertzuwachs von 16,6% verzeichnete (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten

die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Neben den US-Börsen, die – getrieben insbesondere von den Technologiewerten vor dem Hintergrund eines gestiegenen Interesses am Thema „Künstliche Intelligenz“ – gemessen am S&P 500 per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchten, konnten auch die Aktienmärkte der europäischen

Industrielländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen verzeichneten. So legte z.B. auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gas-krise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. Vor diesem Hintergrund verzeichneten auch die im Portfolio enthaltenen europäischen Aktien im Berichtszeitraum insgesamt einen deutlichen Kursanstieg.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest European Equity High Conviction

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 4.849.604,60 | 8,54 |
| Telekommunikationsdienste | 2.331.449,02 | 4,10 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 11.935.171,00 | 21,02 |
| Energie | 3.703.660,68 | 6,52 |
| Hauptverbrauchsgüter | 7.045.333,54 | 12,41 |
| Finanzsektor | 11.721.194,25 | 20,65 |
| Grundstoffe | 2.669.628,38 | 4,70 |
| Industrien | 9.176.273,45 | 16,15 |
| Versorger | 1.567.380,36 | 2,76 |
| Summe Aktien | 54.999.695,28 | 96,85 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 1.215.474,79 | 2,14 |
| Summe Investmentanteile | 1.215.474,79 | 2,14 |
| 3. Bankguthaben | 728.425,65 | 1,28 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 68.884,22 | 0,12 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 34.527,35 | 0,06 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -158.641,82 | -0,28 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -97.597,02 | -0,17 |
| III. Fondsvermögen | 56.790.768,45 | 100,00 |

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

DWS Invest European Equity High Conviction

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 54.999.695,28 | 96,85 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Nestle SA | Stück | 20.539 | | 4.101 | CHF | 97,32 | 2.154.456,64 | 3,79 |
| Roche Holding AG | Stück | 5.413 | | | CHF | 243,45 | 1.420.378,76 | 2,50 |
| Sika AG | Stück | 5.104 | 5.104 | 2.620 | CHF | 273,8 | 1.506.261,83 | 2,65 |
| Novo Nordisk A/S | Stück | 27.291 | 27.291 | | DKK | 696,7 | 2.551.236,84 | 4,49 |
| Allianz SE | Stück | 6.172 | | 3.163 | EUR | 241,95 | 1.493.315,40 | 2,63 |
| ASML Holding NV | Stück | 4.154 | | | EUR | 685,9 | 2.849.228,60 | 5,02 |
| AXA SA | Stück | 53.042 | 53.042 | | EUR | 29,46 | 1.562.617,32 | 2,75 |
| Banco Santander SA | Stück | 317.609 | 317.609 | | EUR | 3,793 | 1.204.532,13 | 2,12 |
| Bank Austria | Stück | 143.780 | | | EUR | 0 | 14,38 | 0,00 |
| Bankinter SA | Stück | 130.036 | | 37.898 | EUR | 5,818 | 756.549,45 | 1,33 |
| Beiersdorf AG | Stück | 7.691 | 7.691 | | EUR | 135,7 | 1.043.668,70 | 1,84 |
| Capgemini SE | Stück | 6.048 | | | EUR | 189,85 | 1.148.212,80 | 2,02 |
| Cie de Saint-Gobain SA | Stück | 22.544 | 4.533 | 3.861 | EUR | 66,83 | 1.506.615,52 | 2,65 |
| Deutsche Post AG | Stück | 30.533 | | | EUR | 44,855 | 1.369.557,72 | 2,41 |
| Iberdrola SA | Stück | 131.768 | 5.532 | | EUR | 11,895 | 1.567.380,36 | 2,76 |
| Infineon Technologies AG | Stück | 22.544 | | 14.966 | EUR | 37,8 | 852.163,20 | 1,50 |
| ING Groep NV | Stück | 113.648 | 51.180 | 22.322 | EUR | 13,566 | 1.541.748,77 | 2,72 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | Stück | 45.227 | 45.227 | | EUR | 23,08 | 1.043.839,16 | 1,84 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | Stück | 3.418 | 1.122 | | EUR | 736,4 | 2.517.015,20 | 4,43 |
| Merck KGaA | Stück | 8.107 | | | EUR | 144,1 | 1.168.218,70 | 2,06 |
| Puma SE | Stück | 27.796 | 27.796 | | EUR | 50,52 | 1.404.253,92 | 2,47 |
| Scout24 AG | Stück | 17.463 | 17.463 | | EUR | 64,16 | 1.120.426,08 | 1,97 |
| Solaria Energia y Medio Ambiente SA | Stück | 62.098 | 62.098 | | EUR | 18,66 | 1.158.748,68 | 2,04 |
| Talanx AG | Stück | 17.894 | 18.433 | 539 | EUR | 64,65 | 1.156.847,10 | 2,04 |
| TotalEnergies SE | Stück | 41.280 | | 4.717 | EUR | 61,65 | 2.544.912,00 | 4,48 |
| Universal Music Group, Inc. | Stück | 47.608 | 15.036 | | EUR | 25,83 | 1.229.714,64 | 2,17 |
| Vinci SA | Stück | 15.093 | | | EUR | 113,86 | 1.718.488,98 | 3,03 |
| Vivendi SE | Stück | 125.054 | 32.650 | | EUR | 9,684 | 1.211.022,94 | 2,13 |
| Antofagasta PLC | Stück | 68.064 | 68.064 | | GBP | 16,966 | 1.328.388,46 | 2,34 |
| AstraZeneca PLC | Stück | 10.696 | | | GBP | 106 | 1.304.200,67 | 2,30 |
| Compass Group PLC | Stück | 76.489 | | | GBP | 21,53 | 1.894.349,78 | 3,34 |
| CRH PLC | Stück | 26.690 | 26.690 | | GBP | 54,1 | 1.660.974,62 | 2,92 |
| HSBC Holdings PLC | Stück | 197.989 | | 95.385 | GBP | 6,355 | 1.447.350,71 | 2,55 |
| Rentokil Initial PLC | Stück | 246.164 | | | GBP | 4,411 | 1.249.171,53 | 2,20 |
| Segro PLC | Stück | 113.356 | 113.356 | | GBP | 8,951 | 1.167.175,44 | 2,06 |
| Smurfit Kappa Group PLC | Stück | 37.371 | | 3.722 | GBP | 31,2 | 1.341.239,92 | 2,36 |
| Atlas Copco AB -A- | Stück | 90.451 | | | SEK | 174 | 1.414.374,78 | 2,49 |
| Swedbank AB | Stück | 76.138 | | | SEK | 203,3 | 1.391.043,55 | 2,45 |
| Investmentanteile | | | | | | | 1.215.474,79 | 2,14 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%) | Anteile | 121 | 459 | 338 | EUR | 10.045,246 | 1.215.474,79 | 2,14 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 56.215.170,07 | 98,99 |
| Bankguthaben | | | | | | | 728.425,65 | 1,28 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 569.608,64 | 1,00 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 222.928 | | | | | 29.912,27 | 0,05 |
| Norwegische Kronen | NOK | 273.855 | | | | | 24.425,25 | 0,05 |
| Schwedische Kronen | SEK | 456.806 | | | | | 41.051,98 | 0,07 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 19.584 | | | | | 22.528,16 | 0,04 |
| Hongkong Dollar | HKD | 57.600 | | | | | 6.658,55 | 0,01 |
| Japanischer Yen | JPY | 6.537 | | | | | 41,73 | 0,00 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 8.134 | | | | | 5.555,69 | 0,01 |
| Schweizer Franken | CHF | 21.156 | | | | | 22.802,21 | 0,04 |
| US-Dollar | USD | 6.466 | | | | | 5.841,17 | 0,01 |

DWS Invest European Equity High Conviction

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------|---------------------------|---------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 68.884,22 | 0,12 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 55.104,57 | 0,10 | |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 11.192,81 | 0,02 | |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 2.586,84 | 0,00 | |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | | 34.527,35 | 0,06 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | | 57.047.007,29 | 100,45 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | -158.641,82 | -0,28 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -158.641,82 | -0,28 | |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | | -97.597,02 | -0,17 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | | -256.238,84 | -0,45 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | 56.790.768,45 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 277,57 |
| Klasse LC | EUR | 232,34 |
| Klasse LD | EUR | 217,67 |
| Klasse NC | EUR | 199,01 |
| Klasse TFC | EUR | 129,94 |
| Klasse TFD | EUR | 122,76 |
| Klasse USD LC | USD | 132,91 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 40.157,609 |
| Klasse LC | Stück | 99.101,808 |
| Klasse LD | Stück | 14.711,790 |
| Klasse NC | Stück | 93.850,217 |
| Klasse TFC | Stück | 1.160,430 |
| Klasse TFD | Stück | 20,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 4.888,001 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Europe Net Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 92,599 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 103,317 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 98,090 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

DWS Invest European Equity High Conviction

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|--------------------|-----|------------|-------|---|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

DWS Invest European Equity High Conviction

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|--|-------------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR 1.587.168,73 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR 1.783,06 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 65.228,09 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR -74.377,85 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR 13,26 |
| Summe der Erträge | EUR 1.579.815,29 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR -44,60 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR -842.331,87 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -824.260,09 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR 11.286,99 |
| Administrationsvergütung | EUR -29.358,77 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR -3.496,40 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -25.377,68 |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR -27.312,71 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR -97.170,56 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -995.733,82 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 584.081,47 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR 803.182,24 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR 803.182,24 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 1.387.263,71 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|--------------------------|------------------------|
| Klasse FC 0,91% p.a., | Klasse LC 1,77% p.a., |
| Klasse LD 1,77% p.a., | Klasse NC 2,47% p.a., |
| Klasse TFC 0,92% p.a., | Klasse TFD 0,94% p.a., |
| Klasse USD LC 1,77% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 46.541,37.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 52.172.021,78 |
|---|-----|---------------|---------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -52.111,59 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -2.197.194,97 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 31.438,83 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 584.081,47 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 803.182,24 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 5.449.350,69 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 56.790.768,45 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | EUR | 803.182,24 |
|---|-----|------------|------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 800.083,35 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 3.098,89 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,37 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,29 |

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest European Equity High Conviction

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|---------------|-----|---------------|
| 2023 | ..... | EUR | 56.790.768,45 |
| 2022 | ..... | EUR | 52.172.021,78 |
| 2021 | ..... | EUR | 66.667.421,68 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 277,57 |
| | Klasse LC | EUR | 232,34 |
| | Klasse LD | EUR | 217,67 |
| | Klasse NC | EUR | 199,01 |
| | Klasse TFC | EUR | 129,94 |
| | Klasse TFD | EUR | 122,76 |
| 2022 | Klasse USD LC | USD | 132,91 |
| | Klasse FC | EUR | 242,86 |
| | Klasse LC | EUR | 205,02 |
| | Klasse LD | EUR | 195,40 |
| | Klasse NC | EUR | 176,84 |
| | Klasse TFC | EUR | 113,70 |
| 2021 | Klasse TFD | EUR | 109,29 |
| | Klasse USD LC | USD | 113,26 |
| | Klasse FC | EUR | 281,95 |
| | Klasse LC | EUR | 239,85 |
| | Klasse LD | EUR | 228,65 |
| | Klasse NC | EUR | 208,33 |
| | Klasse TFC | EUR | 132,00 |
| | Klasse TFD | EUR | 126,89 |
| | Klasse USD LC | USD | 140,49 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Financial Hybrid Bonds strebte die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Um dies zu erreichen, investierte er überwiegend in Hybridanleihen, die von Emittenten aus dem Finanzsektor begeben wurden. Hybridanleihen sind nachrangige Unternehmensanleihen mit aktienähnlichen Merkmalen, die eine sehr lange oder unbegrenzte Laufzeit haben und eine Kündigungsmöglichkeit des Emittenten zu einem vorher festgelegten Zeitpunkt vorsehen. Sie stellen eine Mischform zwischen Aktien und festverzinslichen Wertpapieren dar. Für Absicherungen und Anlagen konnten Derivate eingesetzt werden. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt.

In der Zeit von Anfang Januar 2023 bis zum 20. Oktober 2023 (Tag seiner Liquidation) erreichte der Teilfonds DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation) einen Wertzuwachs von 3,1% je Anteil (Anteilklasse FC; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Anlagefokus des Teilfonds war nach wie vor auf Hybridanleihen (Hybrid Bonds) von Finanzdienstleistern gerichtet. Hybrid Bonds sind Anleihen, die aufgrund ihrer Ausgestaltung sowohl Fremd- als auch Eigenkapitalmerkmale aufweisen. Eigenkapitalähnliche

DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres ¹⁾ |
|--------------|--------------|--|
| Klasse FC | LU1318737514 | 3,1% |
| Klasse FD | LU1322112308 | 3,1% |

¹⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 29.09.2023

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

Stand: 20.10.2023 (Liquidationstichtag)

Merkmale können unter anderem Verlustbeteiligungen sowie gewinnabhängige Zinszahlungen sein. Fremdkapitalähnliche Merkmale können unter anderem ein festes Laufzeitende oder bei der Emission fixierte sogenannte Call-Termine sein, mit denen Hybridanleihen häufig ausgestattet sind. In das Segment der Hybridanleihen fallen auch Nachranganleihen (Tier 1- und Tier 2-Anleihen), Genussscheine, Wandel- und Optionsanleihen sowie Anleihen mit Versicherungsnachrang und Contingent Convertible Bonds (CoCos).

Die Anlageschwerpunkte des Teilfonds bildeten Contingent Convertible Bonds. Hierbei handelte es sich um langfristige Nachranganleihen mit festem Zinskupon. Diese Bonds werden nach vorher festgelegten Wandlungskriterien automatisch von Fremd- in Eigenkapital gewandelt und weisen eine relativ geringe Zinssensitivität auf.

Das Portfolio war insgesamt breit aufgestellt. Bei der Titelselektion wurden Anleihen von Emittenten mit ausreichender Kapitalisierung favorisiert. Regional lag der Anlageschwerpunkt auf Anleihen aus Europa. Unter den im Bestand befindlichen Zinspapieren befanden sich Emissionen sowohl mit

Investment-Grade-Status als auch Hochzinsanleihen mit geringerer Bonitätseinschätzung.

Mit Blick auf die anstehende Teilfondsliquidation wurden die im Bestand befindlichen Wertpapiere bis zum Ende der Berichtszeit (20. Oktober 2023) schrittweise veräußert.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 20. Oktober 2023 liquidiert. Die Ausgabe sowie die Rücknahme von Anteilen des Teilfonds wurde zum 12. Oktober 2023 eingestellt. Nach Liquidation aller Vermögenspositionen wurde der Teilfonds für den Zeitraum vom 5. Oktober 2023 bis zum 17. Oktober 2023 (Annahmeschluss) für alle Anleger für die Rücknahme von Anteilen vorübergehend wieder geöffnet.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Liquidationserlös je Anteil |
|---------------------|--------------|------------------------------------|
| Klasse FC | LU1318737514 | 120,91 |
| Klasse FD | LU1322112308 | 88,64 |

Jahresabschluss

DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 20.10.2023 (Liquidationsstichtag)

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|----------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Bankguthaben | 15.063.069,56 | 100,22 |
| 2. Sonstige Vermögensgegenstände | 34.348,31 | 0,23 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -67.395,00 | -0,45 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -15.030.022,87 | -100,00 |
| III. Fondsvermögen | 0,00 | 0,00 |

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

DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 20.10.2023 (Liquidationsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | 15.063.069,56 | 100,22 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 15.063.069,56 | 100,22 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 34.348,31 | 0,23 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 34.348,31 | 0,23 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | 15.097.417,87 | 100,45 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -67.395,00 | -0,45 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -67.395,00 | -0,45 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | -15.030.022,87 | -100,00 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -15.097.417,87 | -100,45 |
| Fondsvermögen | | | | | | 0,00 | 0,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 0,00 |
| Klasse FD | EUR | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 0,000 |
| Klasse FD | Stück | 0,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,000 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 8,244 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 3,821 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 20.10.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 20. Oktober 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 20.10.2023 (Liquidationsstichtag)

| I. Erträge | | | |
|--|------------|---------------|--|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 897.716,85 | |
| 2. Erträge aus Swapgeschäften | EUR | 277,77 | |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 28.867,79 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 15,78 | |
| <i>davon:</i> | | | |
| andere | EUR | 15,78 | |
| 5. Ertragsausgleich | EUR | -926.878,19 | |
| Summe der Erträge | EUR | 0,00 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -85.592,11 | |
| <i>davon:</i> | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -90.887,61 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 34.339,04 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -29.043,54 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -1.901,74 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -11.139,94 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -7.235,63 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -6.249,73 | |
| <i>davon:</i> | | | |
| andere | EUR | -6.249,73 | |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR | 112.119,15 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | 0,00 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 0,00 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -1.016.043,86 | |
| Aufwandsausgleich | EUR | 1.016.043,86 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 0,00 | |
| V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 0,00 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse FC 0,56%¹⁾, Klasse FD 0,56%¹⁾

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,30% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 265.000,00.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | |
|--|------------|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -559.088,00 |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -20.355.614,87 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -561.272,90 |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 0,00 |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 1.196.967,20 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 0,00 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | |
|--|------------|--------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 0,00 |
| <i>aus:</i> | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -953.090,08 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -54.684,10 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | EUR | -8.269,68 |
| Aufwandsausgleich | EUR | 1.016.043,86 |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | |
|--|-----|---------------|
| 20.10.2023 (Liquidationsstichtag) | EUR | - |
| 2022 | EUR | 20.279.008,57 |
| 2021 | EUR | 25.492.477,72 |

| Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | |
|---|-----|--------|
| 20.10.2023 (Liquidationsstichtag) | | |
| Klasse FC | EUR | - |
| Klasse FD | EUR | - |
| 2022 | | |
| Klasse FC | EUR | 117,18 |
| Klasse FD | EUR | 90,05 |
| 2021 | | |
| Klasse FC | EUR | 129,25 |
| Klasse FD | EUR | 103,68 |

Jahresbericht

DWS Invest German Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds strebt mittel- bis langfristig einen nachhaltigen Wertzuwachs gegenüber dem Vergleichsmaßstab (CDAX (RI)) an. Um dies zu erreichen, investiert er hauptsächlich in Aktien deutscher Aussteller, wobei eine marktweite Anlage in Standardwerten und ausgewählten Nebenwerten im Vordergrund steht. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für Environmental, Social und Governance) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest German Equities einen Wertzuwachs von 17,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+19,0, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer

DWS Invest German Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC | LU0740822621 | 17,3% | 3,9% | 36,0% |
| Klasse FC | LU0740823785 | 18,2% | 6,3% | 41,2% |
| Klasse LD | LU0740822977 | 17,3% | 3,9% | 36,0% |
| Klasse NC | LU0740823439 | 16,5% | 1,7% | 31,3% |
| Klasse PFC | LU1054333015 | 17,2% | 3,7% | 34,6% |
| Klasse TFC | LU1663897558 | 18,2% | 6,3% | 41,2% |
| Klasse TFD | LU1663900287 | 18,2% | 6,3% | 41,2% |
| Klasse GBP CH RD ¹⁾ | LU1054332983 | 19,9% | 9,5% | 45,9% |
| Klasse USD FCH ²⁾ | LU0911036993 | 20,7% | 13,4% | 59,4% |
| Klasse USD LC ²⁾ | LU0740824916 | 21,5% | -6,5% | 31,2% |
| Klasse USD LCH ²⁾ | LU0911036720 | 19,8% | 10,9% | 52,8% |
| CDAX | | 19,0% | 12,7% | 47,7% |

¹⁾ in GBP

²⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitier-

ten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX bzw. CDAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gas- und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen.

Hinsichtlich der Branchenallokation erwies sich die Übergewichtung der Sektoren Informationstechnologie (IT) und Industrie als vorteilhaft für das Teilfondsportfolio. Die stärkere Gewichtung im Gesundheitsbereich sowie die Beimischung von Nebenwerten hingegen enttäuschten und dämpften den Wertzuwachs des Teilfonds.

Im Rahmen der Titelselektion bildete die Aktienposition in SAP den Anlageschwerpunkt. Gleichwohl konnte der Teilfonds unter Einhaltung der Anlagegrenzen nicht im gleichen Umfang wie seine Benchmark am Kursanstieg dieses Aktientitels partizipieren. Weitere Gründe dafür, dass der Teilfonds nicht an seine Vergleichsgröße herankam, waren u.a. die anfängliche Untergewichtung im nicht-zyklischen Sektor Kommunikationsdienste und die anfangs noch stärkere Gewichtung im zyklischen Bereich Grundstoffe. So konnte beispielsweise die Deutsche Telekom starke Ergebnisse präsentieren und ihre Prognose für das Jahr 2023 im Jahresverlauf anheben. Werte aus dem Bereich Grundstoffe hingegen litten vor dem Hintergrund der volatilen Konjunktorentwicklung, u.a. unter der schwächelnden chinesischen Wirtschaft. Dementsprechend wurden die anfänglichen Positionen in Lanxess sowie Kali + Salz abgebaut und das Engagement in BASF verringert.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offen-

legungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest German Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 30.728.489,73 | 17,53 |
| Telekommunikationsdienste | 9.963.475,01 | 5,68 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 25.940.434,45 | 14,79 |
| Hauptverbrauchsgüter | 30.405.514,97 | 17,33 |
| Finanzsektor | 33.546.306,47 | 19,12 |
| Grundstoffe | 6.304.802,02 | 3,58 |
| Industrien | 24.320.592,13 | 13,86 |
| Versorger | 8.858.728,96 | 5,05 |
| Summe Aktien | 170.068.343,74 | 96,94 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 6.047.238,21 | 3,45 |
| Summe Investmentanteile | 6.047.238,21 | 3,45 |
| 3. Derivate | 2.046.465,98 | 1,17 |
| 4. Bankguthaben | 5.182,08 | 0,00 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 928,02 | 0,00 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 103.709,01 | 0,06 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Kurzfristige Verbindlichkeiten | -1.946.871,45 | -1,11 |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten | -709.406,72 | -0,41 |
| 3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -179.273,24 | -0,10 |
| III. Fondsvermögen | 175.436.315,63 | 100,00 |

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

DWS Invest German Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 170.068.343,74 | 96,94 |
| Aktien | | | | | | | | |
| adidas AG | Stück | 18.498 | 7.948 | 14.892 | EUR | 184,16 | 3.406.591,68 | 1,94 |
| Aixtron SE | Stück | 30.278 | 428 | 19.629 | EUR | 38,66 | 1.170.547,48 | 0,67 |
| Allianz SE | Stück | 61.650 | 10.293 | 15.748 | EUR | 241,95 | 14.916.217,50 | 8,50 |
| Amadeus Fire AG | Stück | 19.526 | | 5.848 | EUR | 123 | 2.401.698,00 | 1,37 |
| Bayer AG | Stück | 119.282 | 9.847 | 38.386 | EUR | 33,63 | 4.011.453,66 | 2,29 |
| Bayerische Motoren Werke AG | Stück | 32.992 | | 25.587 | EUR | 100,78 | 3.324.933,76 | 1,90 |
| Bechtle AG | Stück | 60.543 | | 21.471 | EUR | 45,39 | 2.748.046,77 | 1,57 |
| Brenntag SE | Stück | 28.561 | | 4.514 | EUR | 83,22 | 2.376.846,42 | 1,35 |
| Carl Zeiss Meditec AG | Stück | 20.904 | 21.148 | 244 | EUR | 98,84 | 2.066.151,36 | 1,18 |
| Commerzbank AG | Stück | 165.346 | 170.122 | 4.776 | EUR | 10,76 | 1.779.122,96 | 1,01 |
| Continental AG | Stück | 31.300 | 31.303 | 17.138 | EUR | 76,92 | 2.407.596,00 | 1,37 |
| Covestro AG | Stück | 39.437 | 41.197 | 15.129 | EUR | 52,68 | 2.077.541,16 | 1,18 |
| Daimler Truck Holding AG | Stück | 40.075 | 42.664 | 28.985 | EUR | 34,02 | 1.363.351,50 | 0,78 |
| Deutsche Bank AG | Stück | 272.193 | | 417.807 | EUR | 12,364 | 3.365.394,25 | 1,92 |
| Deutsche Boerse AG | Stück | 18.202 | 18.710 | 508 | EUR | 186,5 | 3.394.673,00 | 1,94 |
| Deutsche Lufthansa AG | Stück | 221.300 | 226.346 | 5.046 | EUR | 8,048 | 1.781.022,40 | 1,02 |
| Deutsche Post AG | Stück | 163.566 | | 139.438 | EUR | 44,855 | 7.336.752,93 | 4,18 |
| Deutsche Telekom AG | Stück | 409.459 | 347.337 | 108.878 | EUR | 21,75 | 8.905.733,25 | 5,08 |
| Dr Ing hc F Porsche AG -Pref- | Stück | 24.138 | 26.762 | 2.624 | EUR | 79,9 | 1.928.626,20 | 1,10 |
| E.ON SE | Stück | 316.900 | 257.162 | 35.666 | EUR | 12,15 | 3.850.335,00 | 2,19 |
| Evotec SE | Stück | 60.080 | | 40.442 | EUR | 21,28 | 1.278.502,40 | 0,73 |
| Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | Stück | 25.142 | 25.501 | 21.051 | EUR | 54,76 | 1.376.775,92 | 0,78 |
| Fresenius SE & Co., KGaA | Stück | 114.437 | 53.237 | 4.567 | EUR | 28,07 | 3.212.246,59 | 1,83 |
| GEA Group AG | Stück | 50.787 | 51.898 | 1.111 | EUR | 37,69 | 1.914.162,03 | 1,09 |
| Gerresheimer AG | Stück | 11.943 | 12.277 | 334 | EUR | 94,35 | 1.126.822,05 | 0,64 |
| Hannover Rueck SE | Stück | 7.069 | 2.515 | 4.150 | EUR | 216,3 | 1.529.024,70 | 0,87 |
| Heidelberg Materials AG | Stück | 28.742 | | 5.068 | EUR | 80,94 | 2.326.377,48 | 1,33 |
| HelloFresh SE | Stück | 33.584 | 33.584 | 28.025 | EUR | 14,31 | 480.587,04 | 0,27 |
| HUGO BOSS AG | Stück | 19.382 | 19.655 | 273 | EUR | 67,46 | 1.307.509,72 | 0,75 |
| Infineon Technologies AG | Stück | 210.681 | 44.587 | 122.727 | EUR | 37,8 | 7.963.741,80 | 4,54 |
| Jenoptik AG | Stück | 81.347 | | 60.799 | EUR | 28,44 | 2.313.508,68 | 1,32 |
| Jungheinrich AG | Stück | 35.306 | 35.897 | 591 | EUR | 33,22 | 1.172.865,32 | 0,67 |
| Knorr-Bremse AG | Stück | 45.302 | 47.905 | 2.603 | EUR | 58,8 | 2.663.757,60 | 1,52 |
| Mercedes-Benz Group AG | Stück | 112.574 | 36.426 | 149.698 | EUR | 62,55 | 7.041.503,70 | 4,01 |
| Merck KGaA | Stück | 32.888 | 32.312 | 2.610 | EUR | 144,1 | 4.739.160,80 | 2,70 |
| MTU Aero Engines AG | Stück | 22.352 | 19.525 | 5.638 | EUR | 195,25 | 4.364.228,00 | 2,49 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | Stück | 13.001 | | 14.174 | EUR | 375,1 | 4.876.675,10 | 2,78 |
| Nemetschek SE | Stück | 8.619 | 9.578 | 959 | EUR | 78,48 | 676.419,12 | 0,39 |
| Puma SE | Stück | 40.098 | 26.893 | 2.753 | EUR | 50,52 | 2.025.750,96 | 1,15 |
| QIAGEN NV | Stück | 20.753 | 21.954 | 1.201 | EUR | 39,4 | 817.668,20 | 0,47 |
| Rational AG | Stück | 1.027 | 1.073 | 46 | EUR | 699,5 | 718.386,50 | 0,41 |
| RWE AG | Stück | 121.622 | 6.273 | 3.449 | EUR | 41,18 | 5.008.393,96 | 2,86 |
| SAP SE | Stück | 113.681 | 61.284 | 34.615 | EUR | 139,48 | 15.856.225,88 | 9,04 |
| Sartorius AG | Stück | 6.119 | 3.880 | 173 | EUR | 333,2 | 2.038.850,80 | 1,16 |
| Schott Pharma AG& Co. KGaA | Stück | 25.837 | 25.837 | | EUR | 33,6 | 868.123,20 | 0,50 |
| Scout24 AG | Stück | 16.486 | 17.822 | 1.336 | EUR | 64,16 | 1.057.741,76 | 0,60 |
| Siemens Healthineers AG | Stück | 53.802 | 56.276 | 2.474 | EUR | 52,6 | 2.829.985,20 | 1,61 |
| Sixt SE | Stück | 31.965 | | 6.654 | EUR | 101,2 | 3.234.858,00 | 1,84 |
| Symrise AG | Stück | 18.571 | 4.753 | 537 | EUR | 99,64 | 1.850.414,44 | 1,05 |
| Volkswagen AG -Pref- | Stück | 30.339 | 2.781 | 11.893 | EUR | 111,8 | 3.391.900,20 | 1,93 |
| Vonovia SE | Stück | 129.124 | 43.210 | 10.586 | EUR | 28,54 | 3.685.198,96 | 2,10 |
| Zalando SE | Stück | 79.643 | 74.386 | 1.444 | EUR | 21,45 | 1.708.342,35 | 0,97 |
| Investmentanteile | | | | | | | 6.047.238,21 | 3,45 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%) | Anteile | 602 | 3.546 | 2.944 | EUR | 10.045,246 | 6.047.238,21 | 3,45 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 176.115.581,95 | 100,39 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | 2.079.914,18 | 1,19 |
| Unknown | | | | | | | | |
| Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien | | | | | | | | |
| HENKEL VZ. MAR24 (DB) 03/2024 | Stück | 360 | 360 | | | | 38.183,42 | 0,02 |
| SIEMENS AG MAR24 (DB) 03/2024 | Stück | 710 | 816 | 106 | | | 1.417.280,70 | 0,81 |
| BASF SE MAR24 (DB) 03/2024 | Stück | 1.341 | 1.341 | | | | 624.450,06 | 0,36 |

DWS Invest German Equities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Devisen-Derivate | | | | | | | -33.448,20 | -0,02 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| GBP/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | -235,89 | 0,00 |
| USD/EUR 3,5 Mio. | | | | | | | -33.556,41 | -0,02 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| USD/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | 344,10 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 5.182,08 | 0,00 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 855 | | | | | 983,68 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 446 | | | | | 480,60 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 4.116 | | | | | 3.717,80 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 928,02 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 928,02 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 103.709,01 | 0,06 |
| Summe der Vermögensgegenstände * | | | | | | | 178.305.659,34 | 101,64 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.946.871,45 | -1,11 |
| EUR-Kredite | EUR | | | | | | -1.946.871,45 | -1,11 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -709.406,72 | -0,41 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -369.399,31 | -0,22 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -340.007,41 | -0,19 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -179.273,24 | -0,10 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -2.869.343,71 | -1,64 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 175.436.315,63 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 235,22 |
| Klasse LC | EUR | 216,06 |
| Klasse LD | EUR | 202,83 |
| Klasse NC | EUR | 199,19 |
| Klasse PFC | EUR | 138,56 |
| Klasse TFC | EUR | 107,89 |
| Klasse TFD | EUR | 99,21 |
| Klasse GBP CH RD | GBP | 136,99 |
| Klasse USD FCH | USD | 160,21 |
| Klasse USD LC | USD | 159,70 |
| Klasse USD LCH | USD | 202,28 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 58.934,896 |
| Klasse LC | Stück | 153.233,135 |
| Klasse LD | Stück | 544.172,719 |
| Klasse NC | Stück | 56.660,368 |
| Klasse PFC | Stück | 1.061,000 |
| Klasse TFC | Stück | 27.825,725 |
| Klasse TFD | Stück | 622,719 |
| Klasse GBP CH RD | Stück | 830,911 |
| Klasse USD FCH | Stück | 471,001 |
| Klasse USD LC | Stück | 2.359,067 |
| Klasse USD LCH | Stück | 16.705,348 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
DAX CDAX Index

DWS Invest German Equities

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 96,149 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 128,962 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 107,857 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 21.228.678,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Société Générale und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.12.2023 | | |
|-------------------|-----|----------------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest German Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 5.747.778,06 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 22.743,76 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -798.992,84 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 421,21 | |
| Summe der Erträge | EUR | 4.971.950,19 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -2.477.857,29 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -2.452.367,53 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -25.489,76 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -9.496,27 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -59.994,12 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -83.053,65 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -112.260,43 | |
| davon: | | | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -1.412,25 | |
| andere | EUR | -110.836,78 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -2.742.661,76 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 2.229.288,43 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 7.405.612,97 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 7.405.612,97 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 9.634.901,40 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|----------------------------|------------------------------|
| Klasse FC 0,89% p.a., | Klasse LC 1,65% p.a., |
| Klasse LD 1,65% p.a., | Klasse NC 2,35% p.a., |
| Klasse PFC 1,73% p.a., | Klasse TFC 0,90% p.a., |
| Klasse TFD 0,89% p.a., | Klasse GBP CH RD 0,93% p.a., |
| Klasse USD FCH 0,92% p.a., | Klasse USD LC 1,64% p.a., |
| Klasse USD LCH 1,67% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 58.293,39.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | | |
|--|------------|-----------------------|----------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -1.866.520,32 | 180.348.732,66 |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | EUR | -32.879.132,25 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 1.203.495,23 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 2.229.288,43 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 7.405.612,97 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 18.994.838,91 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 175.436.315,63 | |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 1.423,65 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|------------|---------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 7.405.612,97 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 6.568.144,69 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -103.827,28 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ | EUR | 941.295,56 |

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest German Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,54 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,95 |

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|----------------|--|
| 2023 | EUR | 175.436.315,63 | |
| 2022 | EUR | 180.348.732,66 | |
| 2021 | EUR | 306.114.418,83 | |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|------|------------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 235,22 |
| | Klasse LC | EUR | 216,06 |
| | Klasse LD | EUR | 202,83 |
| | Klasse NC | EUR | 199,19 |
| | Klasse PFC | EUR | 138,56 |
| | Klasse TFC | EUR | 107,89 |
| | Klasse TFD | EUR | 99,21 |
| | Klasse GBP CH RD | GBP | 136,99 |
| | Klasse USD FCH | USD | 160,21 |
| | Klasse USD LC | USD | 159,70 |
| | Klasse USD LCH | USD | 202,28 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 199,06 |
| | Klasse LC | EUR | 184,23 |
| | Klasse LD | EUR | 175,81 |
| | Klasse NC | EUR | 171,04 |
| | Klasse PFC | EUR | 118,26 |
| | Klasse TFC | EUR | 91,30 |
| | Klasse TFD | EUR | 85,94 |
| | Klasse GBP CH RD | GBP | 114,29 |
| | Klasse USD FCH | USD | 132,68 |
| | Klasse USD LC | USD | 131,48 |
| | Klasse USD LCH | USD | 168,81 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 257,53 |
| | Klasse LC | EUR | 240,15 |
| | Klasse LD | EUR | 229,25 |
| | Klasse NC | EUR | 224,52 |
| | Klasse PFC | EUR | 154,26 |
| | Klasse TFC | EUR | 118,10 |
| | Klasse TFD | EUR | 112,25 |
| | Klasse GBP CH RD | GBP | 145,97 |
| | Klasse USD FCH | USD | 165,49 |
| | Klasse USD LC | USD | 181,72 |
| | Klasse USD LCH | USD | 212,25 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 1,02% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3.132.521,89.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrahmentbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest Global Agribusiness

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Global Agribusiness legt hauptsächlich in Aktien in- und ausländischer Emittenten an, die überwiegend in der Agrarindustrie tätig sind oder von dieser profitieren. Zur Agrarindustrie gehören unter anderem Unternehmen, die an Pflanzung, Ernte, Planung, Erzeugung, Verarbeitung oder Verkauf landwirtschaftlicher Produkte beteiligt sind oder Dienstleistungen in diesen Bereichen erbringen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

DWS Invest Global Agribusiness verzeichnete im Geschäftsjahr bis Ende Dezember 2023 einen Wertrückgang von 10,7% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer

DWS Invest Global Agribusiness

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse LC ³⁾ | LU0273158872 | -10,7% | 14,8% | 37,8% |
| Klasse FC ³⁾ | LU0273147834 | -10,0% | 17,4% | 43,1% |
| Klasse IC ³⁾ | LU2058011201 | -9,7% | 18,5% | 22,3% ¹⁾ |
| Klasse LD ³⁾ | LU0363470070 | -10,7% | 14,8% | 37,9% |
| Klasse NC ³⁾ | LU0273147594 | -11,3% | 12,4% | 33,1% |
| Klasse PFC ³⁾ | LU1054333528 | -11,9% | 11,0% | 32,1% |
| Klasse TFC ³⁾ | LU1663901848 | -10,0% | 17,4% | 43,0% |
| Klasse TFD ³⁾ | LU1663904511 | -10,0% | 17,4% | 43,2% |
| Klasse GBP D RD ⁴⁾ | LU0435837942 | -11,6% | 12,9% | 37,7% |
| Klasse GBP LD DS ⁴⁾ | LU0329762636 | -12,3% | 10,4% | 32,7% |
| Klasse SGD LC ⁵⁾ | LU2052525768 | -8,9% | 3,0% | 10,7% ²⁾ |
| Klasse USD FC | LU0273177401 | -6,8% | 5,7% | 38,3% |
| Klasse USD IC | LU1203060063 | -6,5% | 6,6% | 40,3% |
| Klasse USD LC | LU0273164847 | -7,5% | 3,4% | 33,2% |
| Klasse USD TFC | LU1663906300 | -6,8% | 5,7% | 38,5% |

¹⁾ Klasse IC aufgelegt am 15.10.2019

²⁾ Klasse SGD LC aufgelegt am 30.9.2019

³⁾ in EUR

⁴⁾ in GBP

⁵⁾ in SGD

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

Stand: 31.12.2023

jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisaufruf in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus. In diesem Anlageumfeld verzeichneten die internationalen Aktienbörsen im Berichtszeitraum insgesamt spürbare Kurssteigerungen. Dies galt allerdings nicht für Aktien mit Bezug zur Agrarindustrie, die sich

im Berichtszeitraum unterdurchschnittlich entwickelten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtet gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offen-

legungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Agribusiness

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Telekommunikationsdienste | 10.458.177,46 | 1,82 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 266.012.996,24 | 46,15 |
| Energie | 18.140.821,92 | 3,15 |
| Hauptverbrauchsgüter | 52.696.169,79 | 9,14 |
| Grundstoffe | 117.549.170,72 | 20,40 |
| Industrien | 98.408.552,87 | 17,08 |
| Summe Aktien | 563.265.889,00 | 97,74 |
| 2. Bankguthaben | 12.067.664,59 | 2,09 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.699.459,80 | 0,46 |
| 4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 236.727,72 | 0,04 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1.462.729,87 | -0,24 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -518.908,56 | -0,09 |
| III. Fondsvermögen | 576.288.102,68 | 100,00 |

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

DWS Invest Global Agribusiness

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 563.265.889,00 | 97,74 |
| Aktien | | | | | | | | |
| GrainCorp Ltd | Stück | 3.230.615 | | 346.785 | AUD | 7,29 | 16.053.659,03 | 2,79 |
| Nufarm Ltd | Stück | 1.439.311 | | 310.689 | AUD | 5,22 | 5.121.373,48 | 0,89 |
| Sao Martinho SA | Stück | 422.800 | | 167.132 | BRL | 29,31 | 2.551.109,19 | 0,44 |
| SLC Agricola SA | Stück | 4.972.498 | 2.906.961 | 613.412 | BRL | 18,82 | 19.265.154,06 | 3,34 |
| Ag Growth International, Inc. | Stück | 153.206 | 15.100 | 5.594 | CAD | 50,075 | 5.800.537,16 | 1,01 |
| Canadian National Railway Co. | Stück | 126.098 | 25.700 | 27.372 | CAD | 165,7 | 15.798.002,87 | 2,74 |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd | Stück | 198.290 | 296.540 | 98.250 | CAD | 104,54 | 15.673.095,87 | 2,72 |
| Nestle SA | Stück | 151.069 | 8.300 | 81.931 | CHF | 97,32 | 17.542.101,28 | 3,04 |
| A.P. Moller - Maersk A/S | Stück | 2.524 | 300 | 276 | DKK | 12,175 | 4.564.483,43 | 0,79 |
| Carlsberg A/S -B- | Stück | 45.983 | | 14.717 | DKK | 846,2 | 5.779.677,91 | 1,00 |
| DSV Panalpina A/S | Stück | 29.082 | | 38.318 | DKK | 1.189 | 5.136.170,58 | 0,89 |
| Bayer AG | Stück | 158.190 | | 310.910 | EUR | 33,63 | 5.889.164,57 | 1,02 |
| DSM-Firmenich AG | Stück | 93.588 | 192.700 | 99.112 | EUR | 92,33 | 9.565.568,79 | 1,66 |
| JDE Peet's NV | Stück | 170.070 | | 23.689 | EUR | 24,42 | 4.597.493,97 | 0,80 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | Stück | 125.625 | | 349.275 | EUR | 23,08 | 3.209.664,78 | 0,56 |
| K+S AG | Stück | 837.271 | 572.800 | 1.789.185 | EUR | 14,31 | 13.263.357,63 | 2,30 |
| Kerry Group PLC -A- | Stück | 146.709 | 28.471 | 66.462 | EUR | 78,66 | 12.774.929,03 | 2,22 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Stück | 404.897 | | 301.503 | EUR | 26,055 | 11.678.402,35 | 2,03 |
| KWS Saat SE & Co. KGaA | Stück | 70.482 | 15.200 | 580 | EUR | 53,7 | 4.189.867,62 | 0,73 |
| Neste Oyj | Stück | 273.062 | 54.000 | 294.792 | EUR | 32,33 | 9.772.704,53 | 1,70 |
| OCI NV | Stück | 217.005 | 102.600 | 518.479 | EUR | 26,31 | 6.320.310,08 | 1,10 |
| UPM-Kymmene Oyj | Stück | 167.479 | 180.400 | 12.921 | EUR | 34,18 | 6.336.949,04 | 1,10 |
| BHP Group Ltd | Stück | 120.896 | 12.800 | 63.004 | GBP | 26,895 | 4.140.458,50 | 0,72 |
| Diageo PLC | Stück | 137.100 | 139.900 | 2.800 | GBP | 28,56 | 4.986.095,74 | 0,86 |
| Meituan | Stück | 302.800 | 302.800 | | HKD | 81,9 | 3.173.561,46 | 0,55 |
| WH Group Ltd | Stück | 8.918.214 | 3.161.000 | 2.475.000 | HKD | 5,04 | 5.751.956,15 | 1,00 |
| Kubota Corp. | Stück | 430.300 | | 288.900 | JPY | 2.122,5 | 6.454.728,08 | 1,12 |
| Sakata Seed Corp. | Stück | 485.900 | | 130.100 | JPY | 3.915 | 13.444.280,72 | 2,33 |
| Mowi ASA | Stück | 991.255 | 342.300 | 114.845 | NOK | 181,6 | 17.773.248,88 | 3,08 |
| Salmar ASA | Stück | 166.316 | 274.900 | 108.584 | NOK | 567,2 | 9.313.991,58 | 1,62 |
| AGCO Corp. | Stück | 104.323 | | 164.252 | USD | 121,96 | 12.723.233,08 | 2,21 |
| Archer-Daniels-Midland Co. | Stück | 237.516 | | 197.181 | USD | 72,241 | 17.158.393,36 | 2,98 |
| Bunge Global SA | Stück | 167.744 | 197.387 | 29.643 | USD | 101,03 | 16.947.176,32 | 2,94 |
| CF Industries Holdings, Inc. | Stück | 196.815 | 193.300 | 263.754 | USD | 78,96 | 15.540.512,40 | 2,70 |
| Chesapeake Energy Corp. | Stück | 75.160 | | 88.140 | USD | 77,395 | 5.817.008,20 | 1,01 |
| Coca-Cola Europacific Partners PLC | Stück | 215.618 | | 146.482 | USD | 66,83 | 14.409.750,94 | 2,50 |
| Corteva, Inc. | Stück | 294.255 | | 406.351 | USD | 48,13 | 14.162.493,15 | 2,46 |
| Darling Ingredients, Inc. | Stück | 243.571 | | 24.562 | USD | 50,01 | 12.180.985,71 | 2,11 |
| Deere & Co. | Stück | 32.904 | | 20.726 | USD | 399,51 | 13.145.477,04 | 2,28 |
| DoorDash, Inc. | Stück | 36.000 | 36.000 | | USD | 100,41 | 3.614.760,00 | 0,63 |
| FMC Corp. | Stück | 223.518 | 25.800 | 136.565 | USD | 63,26 | 14.139.748,68 | 2,45 |
| Hormel Foods Corp. | Stück | 143.032 | | 52.251 | USD | 32,01 | 4.578.454,32 | 0,79 |
| ICL Group Ltd | Stück | 577.916 | 207.900 | 474.984 | USD | 5,01 | 2.895.359,16 | 0,50 |
| Kroger Co. | Stück | 104.719 | | 166.981 | USD | 45,335 | 4.747.435,87 | 0,82 |
| McDonald's Corp. | Stück | 73.437 | 800 | 26.063 | USD | 295,44 | 21.696.227,28 | 3,76 |
| Middleby Corp. | Stück | 29.178 | 33.522 | 4.344 | USD | 149,39 | 4.358.901,42 | 0,76 |
| Mondelez International Holdings Netherlands BV -A- | Stück | 236.736 | 20.900 | 150.664 | USD | 72,19 | 17.089.971,84 | 2,97 |
| Mosaic Co. | Stück | 386.176 | 348.300 | 592.494 | USD | 35,84 | 13.840.547,84 | 2,40 |
| Nomad Foods Ltd | Stück | 546.084 | 6.900 | 53.616 | USD | 16,93 | 9.245.202,12 | 1,60 |
| Nutrien Ltd | Stück | 278.101 | 104.300 | 448.985 | USD | 56,46 | 15.701.582,46 | 2,72 |
| PepsiCo, Inc. | Stück | 57.891 | 8.500 | 65.099 | USD | 169,52 | 9.813.682,32 | 1,70 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile SA -ADR- | Stück | 106.784 | | 12.016 | USD | 60,81 | 6.493.535,04 | 1,13 |
| Sysco Corp. | Stück | 123.086 | 135.800 | 12.714 | USD | 73,01 | 8.986.508,86 | 1,56 |
| Tractor Supply Co. | Stück | 54.285 | | 19.727 | USD | 216,17 | 11.734.788,45 | 2,04 |
| Tyson Foods, Inc. | Stück | 147.246 | 54.800 | 46.254 | USD | 53,64 | 7.898.275,44 | 1,37 |
| Uber Technologies, Inc. | Stück | 58.400 | 58.400 | | USD | 62,84 | 3.669.856,00 | 0,64 |
| Waste Management, Inc. | Stück | 82.706 | 9.200 | 13.594 | USD | 178,39 | 14.753.923,34 | 2,56 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 563.265.889,00 | 97,74 |
| Bankguthaben | | | | | | | 12.067.664,59 | 2,09 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 2.514.635 | | | | | 2.783.702,41 | 0,48 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 6.897.544 | | | | | 1.024.537,31 | 0,18 |
| Norwegische Kronen | NOK | 5.978.303 | | | | | 590.260,20 | 0,10 |
| Polnischer Zloty | PLN | 904 | | | | | 230,36 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | SEK | 100.000 | | | | | 9.948,36 | 0,00 |

DWS Invest Global Agribusiness

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 1.017.669 | | | | | 693.693,89 | 0,12 |
| Brasilianischer Real | BRL | 2.187.874 | | | | | 450.402,30 | 0,08 |
| Britisches Pfund | GBP | 562.851 | | | | | 716.734,89 | 0,12 |
| Hongkong Dollar | HKD | 5.653.666 | | | | | 723.497,92 | 0,13 |
| Israelischer Schekel | ILS | 5.292 | | | | | 1.464,97 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 63.822.473 | | | | | 451.058,15 | 0,08 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 994.151 | | | | | 751.663,96 | 0,13 |
| Schweizer Franken | CHF | 808.600 | | | | | 964.801,68 | 0,17 |
| Singapur Dollar | SGD | 66.095 | | | | | 50.079,75 | 0,01 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 15.233 | | | | | 830,89 | 0,00 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.001.482 | | | | | 777,61 | 0,00 |
| Thailändischer Baht | THB | 1 | | | | | 0,01 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | | | | | | 2.853.979,93 | 0,49 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 2.699.459,80 | 0,46 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 1.106.783,53 | 0,19 |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr * | | | | | | | 27.267,02 | 0,00 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 27.806,34 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 1.537.602,91 | 0,27 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 236.727,72 | 0,04 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 578.269.741,11 | 100,33 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.462.729,87 | -0,24 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -881.853,26 | -0,14 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -580.876,61 | -0,10 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -518.908,56 | -0,09 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.981.638,43 | -0,33 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 576.288.102,68 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 205,59 |
| Klasse IC | EUR | 122,27 |
| Klasse LC | EUR | 178,07 |
| Klasse LD | EUR | 157,95 |
| Klasse NC | EUR | 158,45 |
| Klasse PFC | EUR | 123,24 |
| Klasse TFC | EUR | 134,99 |
| Klasse TFD | EUR | 126,86 |
| Klasse GBP D RD | GBP | 195,27 |
| Klasse GBP LD DS | GBP | 140,27 |
| Klasse SGD LC | SGD | 11,07 |
| Klasse USD FC | USD | 176,78 |
| Klasse USD IC | USD | 132,12 |
| Klasse USD LC | USD | 155,05 |
| Klasse USD TFC | USD | 126,83 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 96.289,854 |
| Klasse IC | Stück | 1.341.126,000 |
| Klasse LC | Stück | 931.635,585 |
| Klasse LD | Stück | 46.521,873 |
| Klasse NC | Stück | 199.652,546 |
| Klasse PFC | Stück | 20.793,000 |
| Klasse TFC | Stück | 141.145,103 |
| Klasse TFD | Stück | 1.487,000 |
| Klasse GBP D RD | Stück | 1.232,967 |
| Klasse GBP LD DS | Stück | 2.790,925 |
| Klasse SGD LC | Stück | 1.098.037,651 |
| Klasse USD FC | Stück | 46.652,576 |
| Klasse USD IC | Stück | 223.927,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 460.434,528 |
| Klasse USD TFC | Stück | 21.097,975 |

DWS Invest Global Agribusiness

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P Global Agribusiness Equity Price Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 69,838 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 89,281 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 80,522 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-----------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,467029 | = USD | 1 |
| Brasilianischer Real | BRL | 4,857600 | = USD | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,322600 | = USD | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,838100 | = USD | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 6,732350 | = USD | 1 |
| Euro | EUR | 0,903342 | = USD | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,785299 | = USD | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 7,814350 | = USD | 1 |
| Israelischer Schekel | ILS | 3,612100 | = USD | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 141,495000 | = USD | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.287,900000 | = USD | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 10,128250 | = USD | 1 |
| Polnischer Zloty | PLN | 3,924100 | = USD | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,051950 | = USD | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,319800 | = USD | 1 |
| Thailändischer Baht | THB | 34,132500 | = USD | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 18,333750 | = USD | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnote

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

DWS Invest Global Agribusiness

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | USD | 19.078.514,62 | |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 2.554,23 | |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 280.777,35 | |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | -3.031.719,73 | |
| 5. Sonstige Erträge | USD | 120,87 | |
| Summe der Erträge | USD | 16.330.247,34 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | USD | -1.562,88 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | USD | -6.603.097,29 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -6.589.165,34 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | USD | 25.401,30 | |
| Administrationsvergütung | USD | -39.333,25 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | USD | -47.921,29 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -37.422,84 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | USD | -202.683,73 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | USD | -539.016,36 | |
| davon: | | | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | USD | -56.832,00 | |
| andere | USD | -482.184,36 | |
| Summe der Aufwendungen | USD | -7.431.704,39 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 8.898.542,95 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -27.018.621,83 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | -27.018.621,83 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD | -18.120.078,88 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------------|------------------------------|
| Klasse FC 0,88% p.a., | Klasse IC 0,59% p.a., |
| Klasse LC 1,63% p.a., | Klasse LD 1,64% p.a., |
| Klasse NC 2,33% p.a., | Klasse PFC 2,91% p.a., |
| Klasse TFC 0,85% p.a., | Klasse TFD 0,88% p.a., |
| Klasse GBP D RD 0,88% p.a., | Klasse GBP LD DS 1,63% p.a., |
| Klasse SGD LC 1,64% p.a., | Klasse USD FC 0,88% p.a., |
| Klasse USD IC 0,58% p.a., | Klasse USD LC 1,64% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,87% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 198.743,21.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|-----------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | USD | -186.127,69 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | USD | -392.900.813,66 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | -1.648.453,00 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 8.898.542,95 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -27.018.621,83 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | -37.404.912,39 | |
| am Ende des Geschäftsjahres | USD | 576.288.102,68 | |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von USD 21.022,59 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|----------------|--|
| | USD | -27.018.621,83 | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -27.666.717,61 | |
| Devisen(termin)geschäften | USD | 648.095,78 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,78 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,42 |

DWS Invest Global Agribusiness

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP D RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 3,73 |

Klasse GBP LD DS

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 1,58 |

Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

*Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|------------------|--|
| 2023 | USD | 576.288.102,68 | |
| 2022 | USD | 1.026.548.488,30 | |
| 2021 | USD | 508.709.780,68 | |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|------------------|------------------|--------|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 205,59 |
| | Klasse IC | EUR | 122,27 |
| | Klasse LC | EUR | 178,07 |
| | Klasse LD | EUR | 157,95 |
| | Klasse NC | EUR | 158,45 |
| | Klasse PFC | EUR | 123,24 |
| | Klasse TFC | EUR | 134,99 |
| | Klasse TFD | EUR | 126,86 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 195,27 |
| | Klasse GBP LD DS | GBP | 140,27 |
| | Klasse SGD LC | SGD | 11,07 |
| | Klasse USD FC | USD | 176,78 |
| | Klasse USD IC | USD | 132,12 |
| 2022 | Klasse USD LC | USD | 155,05 |
| | Klasse USD TFC | USD | 126,83 |
| | Klasse FC | EUR | 228,44 |
| | Klasse IC | EUR | 135,44 |
| | Klasse LC | EUR | 199,34 |
| | Klasse LD | EUR | 180,07 |
| | Klasse NC | EUR | 178,63 |
| | Klasse PFC | EUR | 139,82 |
| | Klasse TFC | EUR | 149,97 |
| | Klasse TFD | EUR | 143,54 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 224,90 |
| | Klasse GBP LD DS | GBP | 162,78 |
| | Klasse SGD LC | SGD | 12,15 |
| 2021 | Klasse USD FC | USD | 189,67 |
| | Klasse USD IC | USD | 141,33 |
| | Klasse USD LC | USD | 167,61 |
| | Klasse USD TFC | USD | 136,08 |
| | Klasse FC | EUR | 222,63 |
| | Klasse IC | EUR | 131,61 |
| | Klasse LC | EUR | 195,74 |
| | Klasse LD | EUR | 177,38 |
| | Klasse NC | EUR | 176,63 |
| | Klasse PFC | EUR | 138,95 |
| | Klasse TFC | EUR | 146,15 |
| | Klasse TFD | EUR | 141,29 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 209,83 |
| Klasse GBP LD DS | GBP | 151,98 | |
| Klasse SGD LC | SGD | 12,77 | |
| Klasse USD FC | USD | 195,99 | |
| Klasse USD IC | USD | 145,64 | |
| Klasse USD LC | USD | 174,50 | |
| Klasse USD TFC | USD | 140,64 | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttorechnungsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest Global Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Global Bonds strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, investiert er weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von quasistaatlichen Emittenten, Unternehmensanleihen und forderungsbesicherte Anleihen. Zu den quasi staatlichen Emittenten zählen Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb des Investment Grade und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern können ebenfalls aufgenommen werden. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg auch ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Global Bonds einen Wertzuwachs von 4,7% je Anteil (Anteilklasse FC; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Unter Renditegesichtspunkten favorisierte das Portfoliomanagement bei seinen Investments nach wie vor Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) inklusive Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern (Financials) gegenüber Staatsanleihen. Bei der Titelselektion lag der Anlageschwerpunkt auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt auf Werten mit einem Rating von BBB- und besser der führenden

DWS Invest Global Bonds

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|--------------|--------|---------|--------------------|
| Klasse FC | LU0616846035 | 4,7% | -9,1% | -7,9% |
| Klasse FD | LU1054334179 | 4,7% | -9,1% | -7,9% |
| Klasse IC | LU1054333791 | 4,9% | -8,5% | -7,0% |
| Klasse LC | LU0616844923 | 4,2% | -10,3% | -9,9% |
| Klasse LD | LU0616845144 | 4,2% | -10,3% | -9,9% |
| Klasse NC | LU0616845490 | 3,7% | -11,7% | -12,1% |
| Klasse NDQ | LU1576724360 | 3,7% | -11,7% | -12,1% |
| Klasse PFC | LU1054334252 | - | 0,4% | 2,5% ¹⁾ |
| Klasse PFDQ | LU1054334336 | 3,9% | -9,9% | -8,1% |
| Klasse TFC | LU1663911300 | 4,9% | -9,0% | -7,9% |
| Klasse TFD | LU1663913009 | 4,8% | -9,1% | -8,0% |
| Klasse CHF FCH ³⁾ | LU1054335655 | - | 0,0% | 0,3% ²⁾ |
| Klasse CHF LCH ³⁾ | LU1054335812 | 2,2% | -12,6% | -13,1% |
| Klasse GBP CH RD ⁴⁾ | LU1249493864 | 6,2% | -6,0% | -3,1% |
| Klasse GBP DH RD ⁴⁾ | LU1054335226 | 6,1% | -6,0% | -3,1% |
| Klasse GBP IDH ⁴⁾ | LU1054335069 | 6,4% | -5,4% | -2,0% |
| Klasse SEK LCH ⁵⁾ | LU1281067741 | 4,2% | -9,7% | -8,7% |
| Klasse USD FCH ⁶⁾ | LU1054334682 | 6,8% | -4,6% | 1,1% |
| Klasse USD LCH ⁶⁾ | LU1054334849 | 6,3% | -5,9% | -1,1% |
| Klasse USD TFCH ⁶⁾ | LU1663914742 | 7,0% | -4,5% | 1,1% |

¹⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 30.12.2021 (Anteilklasse noch aktiv)

²⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 30.12.2020

³⁾ in CHF

⁴⁾ in GBP

⁵⁾ in SEK

⁶⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

Ratingagenturen. Höher rentierliche High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) rundeten das Anleiheportfolio ab.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes

Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf

bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Im Rahmen seiner proaktiven Durationssteuerung setzte das Portfoliomanagement liquide Zinsderivate ein, um Kursrückgänge aufgrund steigender Zinsen zu begrenzen. Angesichts einer inversen Zinsstruktur an den Märkten (Anleihen mit kürzerer Restlaufzeit rentieren höher als länger laufende Zinstitel) wurde die Fristigkeit des Anleiheportefeuilles im vierten Quartal 2023 verkürzt. Darüber hinaus wurden die Engagements in Staatsanleihen hoher Bonität zu Gunsten höher verzinsten Papiere staatlicher oder staatsnaher Emittenten verringert. Zudem investierte das Portfoliomanagement in stärkerem Umfang in Unternehmensanleihen, darunter Emissionen aus dem Industrie-

DWS Invest Global Bonds

Letzter Preis der Anteilklasse (in CHF)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|----------------|--------------|---------------------------------------|
| Klasse CHF FCH | LU1054335655 | 94,52 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 8.1.2021

sektor, und stockte die Positionen in Financials (Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) auf. Dabei wurden auch nachrangige Anleihen genutzt. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurden selektiv Positionen in High Yield Bonds (Hochzinsanleihen) reduziert, um mögliche weitere Kursverluste zu vermeiden.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 83.105.063,38 | 77,44 |
| Zentralregierungen | 19.838.081,56 | 18,50 |
| Summe Anleihen | 102.943.144,94 | 95,94 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 3.128.858,33 | 2,92 |
| Summe Investmentanteile | 3.128.858,33 | 2,92 |
| 3. Derivate | -70.170,33 | -0,07 |
| 4. Bankguthaben | 569.731,40 | 0,53 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 932.166,73 | 0,87 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 57.737,22 | 0,05 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -157.181,44 | -0,14 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -104.637,39 | -0,10 |
| III. Fondsvermögen | 107.299.649,46 | 100,00 |

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

DWS Invest Global Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 102.943.144,94 | 95,94 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 4,375 % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 103,787 | 622.722,00 | 0,58 |
| 3,00 % Accor SA (MTN) 2019/2026 | EUR | 500.000 | | | % | 96,345 | 481.725,00 | 0,45 |
| 0,50 % AIB Group PLC (MTN) 2021/2027 * | EUR | 1.200.000 | | | % | 91,802 | 1.101.624,00 | 1,03 |
| 4,625 % AIB Group PLC (MTN) 2023/2029 * | EUR | 150.000 | 150.000 | | % | 103,282 | 154.923,00 | 0,14 |
| 1,875 % Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026 | EUR | 820.000 | 820.000 | | % | 96,595 | 792.079,00 | 0,74 |
| 0,95 % American Tower Corp. (MTN) 2021/2030 | EUR | 640.000 | | 360.000 | % | 84,016 | 537.702,40 | 0,50 |
| 3,45 % Ampriom GmbH (MTN) 2022/2027 | EUR | 500.000 | | | % | 101,205 | 506.025,00 | 0,47 |
| 2,00 % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027 | EUR | 770.000 | 770.000 | | % | 95,665 | 736.620,50 | 0,69 |
| 1,625 % Arountown SA (MTN) 2021/perpetual * | EUR | 500.000 | | | % | 32,769 | 163.845,00 | 0,15 |
| 0,541 % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2020/2028 | EUR | 1.000.000 | | | % | 88,349 | 883.490,00 | 0,82 |
| 3,941 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual * | EUR | 500.000 | | | % | 99,163 | 495.815,00 | 0,46 |
| 5,75 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2033 * | EUR | 500.000 | | | % | 105,243 | 526.215,00 | 0,49 |
| 5,75 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 * | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 104,979 | 524.895,00 | 0,49 |
| 0,01 % Bank of Nova Scotia (MTN) 2020/2027 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 91,65 | 549.900,00 | 0,51 |
| 1,00 % Bankinter SA (MTN) 2015/2025 | EUR | 600.000 | | | % | 97,2 | 583.200,00 | 0,54 |
| 1,25 % Bankinter SA 2021/2032 * | EUR | 700.000 | | | % | 89,251 | 624.757,00 | 0,58 |
| 1,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2021/2031 | EUR | 700.000 | | 200.000 | % | 81,022 | 567.154,00 | 0,53 |
| 7,00 % Bayerische Landesbank (MTN) 2023/2034 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 103,678 | 414.712,00 | 0,39 |
| 0,875 % BNP Paribas SA (MTN) 2022/2030 * | EUR | 1.300.000 | | | % | 86,302 | 1.121.926,00 | 1,05 |
| 0,01 % BPCE SFH SA (MTN) 2020/2030 | EUR | 600.000 | | | % | 83,845 | 503.070,00 | 0,47 |
| 0,00 % Bundesobligation (MTN) 2020/2025 | EUR | 4.500.000 | | 500.000 | % | 95,868 | 4.314.060,00 | 4,02 |
| 0,00 % Bundesobligation (MTN) 2021/2026 | EUR | 1.700.000 | 1.700.000 | | % | 94,339 | 1.603.763,00 | 1,49 |
| 5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 * | EUR | 1.000.000 | | | % | 107,822 | 1.078.220,00 | 1,00 |
| 0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 * | EUR | 800.000 | | | % | 88,235 | 705.880,00 | 0,66 |
| 0,555 % Chile Government International Bond (MTN) 2021/2029 | EUR | 980.000 | | | % | 87,404 | 856.559,20 | 0,80 |
| 0,375 % CNP Assurances (MTN) 2020/2028 | EUR | 1.000.000 | | | % | 88,248 | 882.480,00 | 0,82 |
| 1,625 % Commonwealth Bank of Australia (MTN) 2016/2031 | EUR | 600.000 | | | % | 91,095 | 546.570,00 | 0,51 |
| 0,125 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2027 | EUR | 1.200.000 | | | % | 88,773 | 1.065.276,00 | 0,99 |
| 1,00 % Credit Mutuel Home Loan SFH SA (MTN) 2018/2028 ** | EUR | 600.000 | | | % | 92,938 | 557.628,00 | 0,52 |
| 3,47 % Danone SA (MTN) 2023/2031 | EUR | 500.000 | 800.000 | 300.000 | % | 102,794 | 513.970,00 | 0,48 |
| 1,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2025 * | EUR | 1.300.000 | | | % | 97,281 | 1.264.653,00 | 1,18 |
| 2,25 % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026 | EUR | 100.000 | | 600.000 | % | 32,708 | 32.708,00 | 0,03 |
| 1,00 % Digital Dutch Finco BV 2020/2032 | EUR | 480.000 | | 470.000 | % | 79,84 | 383.232,00 | 0,36 |
| 0,625 % DNB Boligkredit AS (MTN) 2018/2025 | EUR | 600.000 | | | % | 96,45 | 578.700,00 | 0,54 |
| 5,00 % doValue SpA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 500.000 | | | % | 98,017 | 490.085,00 | 0,46 |
| 2,625 % Drax Finco PLC (MTN) 2020/2025 | EUR | 803.000 | | | % | 97,021 | 779.078,63 | 0,73 |
| 1,875 % EDP Finance BV (MTN) 2022/2029 | EUR | 500.000 | | | % | 93,51 | 467.550,00 | 0,44 |
| 3,75 % Electricite de France SA (MTN) 2023/2027 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 101,977 | 305.931,00 | 0,29 |
| 2,875 % ELO SACA (MTN) 2020/2026 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 97,394 | 486.970,00 | 0,45 |
| 0,25 % Enel Finance International NV 2022/2025 | EUR | 500.000 | | | % | 94,671 | 473.355,00 | 0,44 |
| 2,25 % Enel SpA 2020/perpetual * | EUR | 570.000 | 570.000 | | % | 91,733 | 522.878,10 | 0,49 |
| 2,00 % Eni SpA 2021/perpetual * | EUR | 580.000 | 580.000 | | % | 91,447 | 530.392,60 | 0,49 |
| 3,125 % European Union (MTN) 2023/2030 | EUR | 520.000 | 520.000 | | % | 103,722 | 539.354,40 | 0,50 |
| 2,25 % French Republic Government Bond OAT 2013/2024 | EUR | 1.560.000 | 1.560.000 | | % | 99,465 | 1.551.654,00 | 1,45 |
| 3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025 | EUR | 1.000.000 | | | % | 99,312 | 993.120,00 | 0,93 |
| 0,25 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.500.000 | | | % | 88,591 | 1.328.865,00 | 1,24 |
| 4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 101,085 | 505.425,00 | 0,47 |
| 2,625 % Heimstaden Bostad AB 2021/perpetual * | EUR | 500.000 | | | % | 35,168 | 175.840,00 | 0,16 |
| 0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.000.000 | | 500.000 | % | 88,435 | 884.350,00 | 0,82 |
| 0,641 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2021/2029 * | EUR | 1.500.000 | | | % | 87,842 | 1.317.630,00 | 1,23 |
| 3,625 % HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG (MTN) 2023/2026 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 101,3 | 607.800,00 | 0,57 |
| 1,45 % Iberdrola International BV 2021/perpetual * | EUR | 800.000 | | | % | 91,256 | 730.048,00 | 0,68 |
| 5,375 % Iliad SA (MTN) 2023/2029 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 102,917 | 411.668,00 | 0,38 |
| 0,90 % Indonesia Government International Bond (MTN) 2020/2027 | EUR | 580.000 | 580.000 | | % | 92,045 | 533.861,00 | 0,50 |
| 0,25 % ING Groep NV (MTN) 2021/2030 * | EUR | 900.000 | | | % | 84,433 | 759.897,00 | 0,71 |
| 3,05 % Instituto de Credito Oficial (MTN) 2023/2027 | EUR | 1.153.000 | 1.153.000 | | % | 101,456 | 1.169.787,68 | 1,09 |
| 0,75 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2028 | EUR | 780.000 | | | % | 90,062 | 702.483,60 | 0,65 |
| 0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026 | EUR | 600.000 | | 400.000 | % | 93,806 | 562.836,00 | 0,52 |
| 4,00 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro -144A- (MTN) 2023/2031 | EUR | 520.000 | 520.000 | | % | 104,303 | 542.375,60 | 0,51 |
| 4,10 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2023/2029 | EUR | 510.000 | 510.000 | | % | 104,885 | 534.913,50 | 0,50 |
| 5,25 % Ivory Coast Government International Bond -Reg- 2018/2030 | EUR | 580.000 | 580.000 | | % | 90,046 | 522.266,80 | 0,49 |
| 4,125 % JDE PEET S NV (MTN) 2023/2030 | EUR | 790.000 | 790.000 | | % | 102,894 | 812.862,60 | 0,76 |
| 3,75 % KBC Bank NV 2023/2026 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 102,45 | 512.250,00 | 0,48 |
| 0,10 % Kingdom of Belgium Government Bond -144A- (MTN) 2020/2030 | EUR | 620.000 | 620.000 | | % | 86,687 | 537.459,40 | 0,50 |
| 2,00 % Koninklijke KPN NV 2019/perpetual * | EUR | 1.000.000 | | | % | 97,34 | 973.400,00 | 0,91 |
| 5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual * | EUR | 500.000 | | | % | 87,469 | 437.345,00 | 0,41 |
| 0,625 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2022/2025 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 93,326 | 653.282,00 | 0,61 |

DWS Invest Global Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,125 % Lseg Netherlands BV (MTN) 2023/2026 | EUR | 630.000 | 630.000 | | % | 102,584 | 646.279,20 | 0,60 |
| 0,497 % Morgan Stanley (MTN) 2021/2031 * | EUR | 1.500.000 | | | % | 82,963 | 1.244.445,00 | 1,16 |
| 2,00 % Morocco Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2030 | EUR | 630.000 | 630.000 | | % | 86,34 | 543.942,00 | 0,51 |
| 0,163 % National Grid PLC (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.000.000 | | | % | 88,657 | 886.570,00 | 0,83 |
| 0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028 | EUR | 700.000 | | | % | 88,303 | 618.121,00 | 0,58 |
| 1,043 % NatWest Group PLC (MTN) 2021/2032 * | EUR | 1.500.000 | | | % | 88,465 | 1.326.975,00 | 1,24 |
| 5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 106,262 | 212.524,00 | 0,20 |
| 3,125 % Nokia Oyj (MTN) 2020/2028 ** | EUR | 1.000.000 | | | % | 98,025 | 980.250,00 | 0,91 |
| 1,125 % Norsk Hydro ASA (MTN) 2019/2025 | EUR | 800.000 | | | % | 96,724 | 773.792,00 | 0,72 |
| 0,082 % NTT Finance Corp. 2021/2025 | EUR | 1.000.000 | | | % | 94,25 | 942.500,00 | 0,88 |
| 1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029 | EUR | 1.000.000 | | | % | 87,861 | 878.610,00 | 0,82 |
| 1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual * | EUR | 1.000.000 | | | % | 85,517 | 855.170,00 | 0,80 |
| 3,00 % ProGroup AG -Reg- (MTN) 2018/2026 | EUR | 500.000 | | | % | 97,493 | 487.465,00 | 0,45 |
| 3,078 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 1.100.000 | | | % | 86,484 | 951.324,00 | 0,89 |
| 0,00 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 640.000 | | | % | 81,29 | 520.256,00 | 0,48 |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 500.000 | | | % | 94,528 | 472.640,00 | 0,44 |
| 2,875 % Romanian Government International Bond (MTN) 2018/2029 | EUR | 1.000.000 | | | % | 90,744 | 907.440,00 | 0,85 |
| 4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027 | EUR | 340.000 | 340.000 | | % | 101,943 | 346.606,20 | 0,32 |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 98,864 | 494.320,00 | 0,46 |
| 3,375 % Siemens Financieringsmaatschappij NV (MTN) 2023/2031 | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 103,215 | 825.720,00 | 0,77 |
| 2,375 % Signify NV (MTN) 2020/2027 | EUR | 1.000.000 | | | % | 96,999 | 969.990,00 | 0,90 |
| 2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions ULC (MTN) 2018/2026 | EUR | 800.000 | 800.000 | | % | 98,576 | 788.608,00 | 0,73 |
| 0,50 % Smurfit Kappa Treasury ULC (MTN) 2021/2029 | EUR | 640.000 | | 360.000 | % | 85,663 | 548.243,20 | 0,51 |
| 0,25 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2027 | EUR | 1.500.000 | | | % | 90,062 | 1.350.930,00 | 1,26 |
| 1,20 % Standard Chartered PLC (MTN) 2021/2031 * | EUR | 1.250.000 | | 500.000 | % | 90,891 | 1.136.137,50 | 1,06 |
| 3,375 % Stryker Corp. (MTN) 2023/2028 | EUR | 370.000 | 370.000 | | % | 101,364 | 375.046,80 | 0,35 |
| 0,50 % Swiss Life Finance I Ltd (MTN) 2021/2031 | EUR | 750.000 | | | % | 81,213 | 609.097,50 | 0,57 |
| 0,75 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd (MTN) 2020/2027 | EUR | 400.000 | | 600.000 | % | 92,67 | 370.680,00 | 0,35 |
| 5,35 % Tapestry, Inc. 2023/2025 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 102,06 | 1.020.600,00 | 0,95 |
| 5,375 % Tapestry, Inc. 2023/2027 | EUR | 620.000 | 620.000 | | % | 103,616 | 642.419,20 | 0,60 |
| 2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028 | EUR | 1.000.000 | | | % | 95,828 | 958.280,00 | 0,89 |
| 0,375 % Terna - Rete Elettrica Nazionale (MTN) 2020/2030 | EUR | 600.000 | | | % | 82,937 | 497.622,00 | 0,46 |
| 4,50 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2023/2026 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 102,162 | 715.134,00 | 0,67 |
| 0,25 % UBS Group AG (MTN) 2020/2028 * | EUR | 1.500.000 | | | % | 88,038 | 1.320.570,00 | 1,23 |
| 0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 * | EUR | 570.000 | 570.000 | | % | 93,818 | 534.762,60 | 0,50 |
| 2,875 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual * | EUR | 1.000.000 | | | % | 88,292 | 882.920,00 | 0,82 |
| 4,125 % Unibail-Rodamco-Westfield SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 102,926 | 411.704,00 | 0,38 |
| 2,00 % Veolia Environnement SA 2021/perpetual * | EUR | 1.000.000 | | | % | 89,723 | 897.230,00 | 0,84 |
| 4,125 % VF Corp. (MTN) 2023/2026 | EUR | 730.000 | 730.000 | | % | 99,099 | 723.422,70 | 0,67 |
| 3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 * | EUR | 700.000 | | 300.000 | % | 89,671 | 627.697,00 | 0,59 |
| 4,625 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual * | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 97,116 | 582.696,00 | 0,54 |
| 0,375 % Vonovia SE (MTN) 2021/2027 | EUR | 700.000 | | | % | 89,523 | 626.661,00 | 0,58 |
| 0,00 % Vonovia SE (MTN) 2021/2025 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 93,319 | 373.276,00 | 0,35 |
| 5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030 ** | EUR | 300.000 | | | % | 105,923 | 317.769,00 | 0,30 |
| 2,125 % Walgreens Boots Alliance, Inc. 2014/2026 | EUR | 570.000 | 570.000 | | % | 93,298 | 531.798,60 | 0,50 |
| 5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 | EUR | 600.000 | | 400.000 | % | 102,186 | 613.116,00 | 0,57 |
| 0,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2031 * | EUR | 860.000 | | | % | 91,731 | 788.886,60 | 0,74 |
| 0,50 % Whirlpool EMEA Finance Sarl (MTN) 2020/2028 | EUR | 610.000 | 610.000 | | % | 88,572 | 540.289,20 | 0,50 |
| 2,75 % Wienerberger AG (MTN) 2020/2025 | EUR | 800.000 | | | % | 98,533 | 788.264,00 | 0,73 |
| 2,50 % ZF Europe Finance BV (MTN) 2019/2027 | EUR | 600.000 | 600.000 | | % | 93,833 | 562.998,00 | 0,52 |
| 2,57 % Australia & New Zealand Banking Group Ltd -Reg- 2020/2035 * | USD | 1.500.000 | | | % | 81,129 | 1.099.308,50 | 1,02 |
| 3,125 % Banco de Credito del Peru SA -Reg- (MTN) 2020/2030 * | USD | 1.000.000 | | | % | 94,717 | 855.618,44 | 0,80 |
| 5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025 | USD | 500.000 | | | % | 99,641 | 450.049,50 | 0,42 |
| 4,70 % Banque Ouestr Africaine de Developpement -Reg- 2019/2031 | USD | 500.000 | | | % | 85,542 | 386.368,41 | 0,36 |
| 4,25 % Bayer US Finance II LLC -Reg- (MTN) 2018/2025 | USD | 1.730.000 | 1.730.000 | | % | 97,362 | 1.521.555,48 | 1,42 |
| 6,165 % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2022/2027 | USD | 560.000 | 560.000 | | % | 102,5 | 518.518,31 | 0,48 |
| 4,95 % Colombia Telecomunicaciones SA ESP -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 500.000 | | | % | 61,699 | 278.676,49 | 0,26 |
| 4,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2027 | USD | 860.000 | 860.000 | | % | 94,785 | 736.360,13 | 0,69 |
| 5,80 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2028 | USD | 790.000 | 790.000 | | % | 102,807 | 733.672,06 | 0,68 |
| 3,05 % Harley-Davidson Financial Services, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027 | USD | 880.000 | 880.000 | | % | 93,054 | 739.724,36 | 0,69 |
| 1,75 % Hewlett Packard Enterprise Co. (MTN) 2020/2026 | USD | 1.000.000 | | | % | 93,092 | 840.939,13 | 0,78 |
| 2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031 | USD | 700.000 | | 300.000 | % | 85,084 | 538.019,66 | 0,50 |
| 3,75 % Shinhan Bank Co., Ltd -Reg- (MTN) 2017/2027 | USD | 750.000 | | | % | 94,305 | 638.922,51 | 0,60 |
| 2,375 % SK Hynix, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2031 | USD | 1.000.000 | | | % | 81,205 | 733.558,87 | 0,68 |
| 2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030 ** | USD | 1.000.000 | | | % | 82,945 | 749.277,02 | 0,70 |
| 4,375 % SURA Asset Management SA -Reg- (MTN) 2017/2027 | USD | 500.000 | | | % | 95,997 | 433.590,61 | 0,40 |
| 0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued (MTN) 2021/2026 | USD | 2.500.000 | | 3.500.000 | % | 92,258 | 2.083.508,91 | 1,94 |
| 0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024 | USD | 4.000.000 | 1.000.000 | 4.000.000 | % | 99,551 | 3.597.136,07 | 3,35 |

DWS Invest Global Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-----------------------|---------------------------|
| 1,40 % VMware, Inc. (MTN) 2021/2026 | USD | 1.000.000 | | | % | 91,416 | 825.799,12 | 0,77 |
| 3,25 % Vodafone Group PLC 2021/2081 * | USD | 630.000 | 630.000 | | % | 92,712 | 527.629,05 | 0,49 |
| Investmentanteile | | | | | | | 3.128.858,33 | 2,92 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%) | Anteile | 221 | 1.078 | 857 | EUR | 14 157,730 | 3.128.858,33 | 2,92 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 106.072.003,27 | 98,86 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | | | | | | | -263.810,00 | -0,25 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -74 | | 74 | | | -263.810,00 | -0,25 |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | | | | | | | 193.639,67 | 0,18 |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | 151,51 | 0,00 |
| GBP/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | -115,35 | 0,00 |
| SEK/EUR 53,2 Mio. | | | | | | | 117.045,11 | 0,11 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| SEK/EUR 4,7 Mio. | | | | | | | 4.836,13 | 0,00 |
| USD/EUR 2,6 Mio. | | | | | | | -37.136,21 | -0,03 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/USD 20,3 Mio. | | | | | | | 108.858,48 | 0,10 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| | | | | | | | 569.731,40 | 0,53 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 448.901,02 | 0,42 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Schwedische Kronen | SEK | 8.257 | | | | | 742,09 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 113 | | | | | 69,77 | 0,00 |
| Britisches Pfund | GBP | 9.285 | | | | | 10.681,03 | 0,01 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 1.614 | | | | | 86,24 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 10.150 | | | | | 10.939,94 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | 108.831 | | | | | 98.311,31 | 0,09 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | | | | | 847.756,39 | 0,79 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 83.374,58 | 0,08 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 1.035,76 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | | |
| | | | | | | | 57.737,22 | 0,05 |
| Summe der Vermögensgegenstände *** | | | | | | | | |
| | | | | | | | 107.862.529,85 | 100,52 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -157.181,44 | -0,14 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | | |
| | | | | | | | -104.637,39 | -0,10 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| | | | | | | | -562.880,39 | -0,52 |
| Fondsvermögen | | | | | | | | |
| | | | | | | | 107.299.649,46 | 100,00 |

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.

DWS Invest Global Bonds

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF LCH | CHF | 81,00 |
| Klasse FC | EUR | 102,18 |
| Klasse FD | EUR | 76,56 |
| Klasse IC | EUR | 90,56 |
| Klasse LC | EUR | 87,47 |
| Klasse LD | EUR | 76,44 |
| Klasse NC | EUR | 83,26 |
| Klasse NDQ | EUR | 77,59 |
| Klasse PFC | EUR | 0,00 |
| Klasse PFDQ | EUR | 80,25 |
| Klasse TFC | EUR | 88,00 |
| Klasse TFD | EUR | 79,79 |
| Klasse GBP CH RD | GBP | 96,99 |
| Klasse GBP DH RD | GBP | 83,57 |
| Klasse GBP IDH | GBP | 83,87 |
| Klasse SEK LCH | SEK | 877,35 |
| Klasse TFCH | USD | 99,55 |
| Klasse USD FCH | USD | 104,43 |
| Klasse USD LCH | USD | 100,87 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF LCH | Stück | 50,612 |
| Klasse FC | Stück | 15.835.889 |
| Klasse FD | Stück | 6.147,000 |
| Klasse IC | Stück | 888.889,000 |
| Klasse LC | Stück | 55.387,910 |
| Klasse LD | Stück | 132.798,276 |
| Klasse NC | Stück | 44.023,999 |
| Klasse NDQ | Stück | 11.802,050 |
| Klasse PFC | Stück | 0,000 |
| Klasse PFDQ | Stück | 33,487 |
| Klasse TFC | Stück | 20,279 |
| Klasse TFD | Stück | 20,000 |
| Klasse GBP CH RD | Stück | 127,979 |
| Klasse GBP DH RD | Stück | 618,525 |
| Klasse GBP IDH | Stück | 90,000 |
| Klasse SEK LCH | Stück | 60.316,000 |
| Klasse TFCH | Stück | 24,000 |
| Klasse USD FCH | Stück | 2.280,000 |
| Klasse USD LCH | Stück | 771,000 |

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,933 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 2,761 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 1,702 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 26.585.985,50. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Deutsche Bank AG, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

DWS Invest Global Bonds

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|---|---------|----------------------------|---|--------|
| 1,00 % Credit Mutuel Home Loan SFH SA (MTN) 2018/2028 | EUR | 500.000 | 464.690,00 | |
| 3,125 % Nokia Oyj (MTN) 2020/2028 | EUR | 900.000 | 882.225,00 | |
| 5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030 | EUR | 200.000 | 211.846,00 | |
| 2,142 % Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2030 | USD | 400.000 | 299.710,81 | |

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

1.858.471,81 **1.858.471,81**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, Goldman Sachs Bank Europe SE EQ, J.P. Morgan AG FI

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR **2.122.062,26**

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 1.126.789,05

Aktien

EUR 995.273,21

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|----------------------|-----|-----------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 18,711075 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

*** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 2.273.255,89 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 64.855,79 | |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 73.497,87 | |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾ | EUR | 980,30 | |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 1.064,00 | |
| davon: | | | |
| andere | EUR | 1.064,00 | |
| Summe der Erträge | EUR | 2.413.653,85 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -434,88 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -464.258,19 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -514.518,17 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 82.254,90 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -31.994,92 | |
| 4. Verwahrstellenvergütung | EUR | -8.156,68 | |
| 5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -49.045,74 | |
| 6. Taxe d'Abonnement | EUR | -20.668,72 | |
| 7. Sonstige Aufwendungen | EUR | -100.988,47 | |
| davon: | | | |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen | EUR | -24.499,29 | |
| Vertriebskosten | EUR | -61.438,38 | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr | EUR | -16,65 | |
| andere | EUR | -15.034,15 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -643.552,68 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 1.770.101,17 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -5.988.235,39 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -5.988.235,39 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -4.218.134,22 | |

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 1.309,14.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklasse belief sich auf:

| | |
|------------------------------|------------------------------|
| Klasse CHF LCH 1,06% p.a., | Klasse FC 0,62% p.a., |
| Klasse FD 0,62% p.a., | Klasse IC 0,41% p.a., |
| Klasse LC 1,08% p.a., | Klasse LD 1,08% p.a., |
| Klasse NC 1,60% p.a., | Klasse NDQ 1,60% p.a., |
| Klasse PFDQ 1,63% p.a., | Klasse TFC 0,54% p.a., |
| Klasse TFD 0,59% p.a., | Klasse GBP CH RD 0,65% p.a., |
| Klasse GBP DH RD 0,65% p.a., | Klasse GBP IDH 0,45% p.a., |
| Klasse SEK LCH 1,11% p.a., | Klasse USD FCH 0,65% p.a., |
| Klasse USD LCH 1,11% p.a., K | lasse USD TFCH 0,64% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|-------------------------------|-------------------------------|
| Klasse CHF LCH 0,023% p.a., | Klasse FC 0,028% p.a., |
| Klasse FD 0,024% p.a., | Klasse IC 0,024% p.a., |
| Klasse LC 0,024% p.a., | Klasse LD 0,024% p.a., |
| Klasse NC 0,024% p.a., | Klasse NDQ 0,024% p.a., |
| Klasse PFDQ 0,020% p.a., | Klasse TFC 0,023% p.a., |
| Klasse TFD 0,023% p.a., | Klasse GBP CH RD 0,023% p.a., |
| Klasse GBP DH RD 0,021% p.a., | Klasse GBP IDH 0,024% p.a., |
| Klasse SEK LCH 0,023% p.a., | Klasse USD FCH 0,023% p.a., |
| Klasse USD LCH 0,024% p.a., | Klasse USD TFCH 0,024% p.a. |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.148,23.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| | | | |
|---|------------|---------------|-----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung | EUR | -197.348,64 | 107.969.591,19 |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -5.437.930,23 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 47.797,78 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 1.770.101,17 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -5.988.235,39 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 9.135.673,58 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | EUR | | 107.299.649,46 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... | EUR | -5.988.235,39 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -5.956.275,52 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 482.997,38 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ ... | EUR | -514.957,25 |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Global Bonds

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,16 |

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,81 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2022 | EUR | 0,19 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2022 | EUR | 0,19 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2022 | EUR | 0,19 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2022 | EUR | 0,19 |

Klasse PFDQ

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,20 |

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP DH RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 1,23 |

Klasse GBP IDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 1,40 |

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Global Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | | | | | | | |
|---|------------------|-----|----------------|----------------|------------------|-----|--------|-------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | 2021 | Klasse CHF LCH | | | CHF | 92,48 |
| 2023 | | EUR | 107.299.649,46 | | Klasse FC | EUR | 112,93 | |
| 2022 | | EUR | 107.969.591,19 | | Klasse FD | EUR | 87,95 | |
| 2021 | | EUR | 149.094.467,31 | | Klasse IC | EUR | 99,67 | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | | | Klasse LC | EUR | 97,52 | |
| 2023 | Klasse CHF LCH | CHF | 81,00 | | Klasse LD | EUR | 88,14 | |
| | Klasse FC | EUR | 102,18 | | Klasse NC | EUR | 93,77 | |
| | Klasse FD | EUR | 76,56 | | Klasse NDQ | EUR | 89,15 | |
| | Klasse IC | EUR | 90,56 | | Klasse PFC | EUR | 96,42 | |
| | Klasse LC | EUR | 87,47 | | Klasse PFDQ | EUR | 90,35 | |
| | Klasse LD | EUR | 76,44 | | Klasse TFC | EUR | 97,08 | |
| | Klasse NC | EUR | 83,26 | | Klasse TFD | EUR | 91,49 | |
| | Klasse NDQ | EUR | 77,59 | | Klasse GBP CH RD | GBP | 104,33 | |
| | Klasse PFC | EUR | - | | Klasse GBP DH RD | GBP | 93,35 | |
| | Klasse PFDQ | EUR | 80,25 | | Klasse GBP IDH | GBP | 93,47 | |
| | Klasse TFC | EUR | 88,00 | | Klasse SEK LCH | SEK | 975,05 | |
| | Klasse TFD | EUR | 79,79 | | Klasse TFCH | USD | 105,42 | |
| | Klasse GBP CH RD | GBP | 96,99 | | Klasse USD FCH | USD | 110,83 | |
| | Klasse GBP DH RD | GBP | 83,57 | | Klasse USD LCH | USD | 107,97 | |
| | Klasse GBP IDH | GBP | 83,87 | | | | | |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 877,35 | | | | | |
| | Klasse TFCH | USD | 99,55 | | | | | |
| | Klasse USD FCH | USD | 104,43 | | | | | |
| | Klasse USD LCH | USD | 100,87 | | | | | |
| 2022 | Klasse CHF LCH | CHF | 79,22 | | | | | |
| | Klasse FC | EUR | 97,58 | | | | | |
| | Klasse FD | EUR | 74,45 | | | | | |
| | Klasse IC | EUR | 86,31 | | | | | |
| | Klasse LC | EUR | 83,93 | | | | | |
| | Klasse LD | EUR | 74,67 | | | | | |
| | Klasse NC | EUR | 80,30 | | | | | |
| | Klasse NDQ | EUR | 75,59 | | | | | |
| | Klasse PFC | EUR | - | | | | | |
| | Klasse PFDQ | EUR | 77,25 | | | | | |
| | Klasse TFC | EUR | 83,92 | | | | | |
| | Klasse TFD | EUR | 77,53 | | | | | |
| | Klasse GBP CH RD | GBP | 91,35 | | | | | |
| | Klasse GBP DH RD | GBP | 80,17 | | | | | |
| | Klasse GBP IDH | GBP | 80,27 | | | | | |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 842,16 | | | | | |
| | Klasse TFCH | USD | 93,07 | | | | | |
| | Klasse USD FCH | USD | 97,82 | | | | | |
| | Klasse USD LCH | USD | 94,92 | | | | | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,54% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 1.636.678,81.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausbezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest Global High Yield Corporates

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Rententeilfonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an, die den Vergleichsmaßstab (ICE BofA ML Non Financial Developed Markets High Yield Constrained hedged USD) übertrifft. Um dies zu erreichen, investiert er in erster Linie weltweit in Unternehmensanleihen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs einen Non-Investment-Grade-Status haben. Zusätzlich kann er auch in Aktien, Aktienzertifikate und Dividendenrechte anlegen. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Global High Yield Corporates einen Wertzuwachs von 12,1% (USD FC Anteilklasse; nach BVI-Methode), lag damit allerdings hinter seiner Benchmark (+13,6%, jeweils in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Rahmen seiner Anlagepolitik konzentrierte sich das Portfolio-management bei seinen Engagements auf Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, sogenannte High Yield Bonds. Hinsichtlich seiner regionalen Allokation bildeten Emissionen aus den USA nach wie vor den Anlageschwerpunkt. Darüber hinaus wurden Hochzinsanleihen aus Europa, Kanada, dem Vereinigten König-

DWS Invest Global High Yield Corporates

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse USD FC | LU1506496097 | 12,1% | 4,3% | 25,7% |
| Klasse USD IC | LU2019219026 | 12,4% | 5,1% | 14,7% ¹⁾ |
| Klasse USD IC50 | LU2019219372 | 12,5% | 5,5% | 15,3% ¹⁾ |
| Klasse USD LD | LU1506496170 | 11,6% | 2,9% | 22,9% |
| Klasse USD TFC | LU1663931241 | 12,1% | 4,4% | 25,8% |
| Klasse USD XC | LU1506496253 | 12,6% | 5,9% | 28,9% |
| Klasse CHF ICH50 ³⁾ | LU2019218564 | 8,0% | -2,3% | 3,0% ¹⁾ |
| Klasse CHF XCH ³⁾ | LU1506495529 | 8,1% | -2,0% | 12,7% |
| Klasse FCH ⁴⁾ | LU1506495875 | 9,7% | -0,8% | 13,7% |
| Klasse ICH ⁴⁾ | LU2019218721 | 10,0% | 0,0% | 5,5% ¹⁾ |
| Klasse TFCH ⁴⁾ | LU1663931167 | 9,4% | -1,1% | 13,3% |
| Klasse XCH ⁴⁾ | LU1506496337 | 10,3% | 0,7% | 16,6% |
| Klasse GBP TFDQH ⁵⁾ | LU2104179317 | 11,4% | 2,7% | 4,9% ²⁾ |
| ICE BofA ML Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained hedged USD | | 13,6% | 6,7% | 28,5% |

¹⁾ Klassen USD IC, USD IC50, CHF ICH50 und ICH aufgelegt am 31.7.2019

²⁾ Klasse GBP TFDQH aufgelegt am 14.2.2020

³⁾ in CHF

⁴⁾ in EUR

⁵⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2023

reich (UK) und Emerging Markets dem Portefeuille beigemischt.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpo-

litik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken

zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherrenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Der globale Markt für Hochzinsanleihen erzielte im Jahr 2023 hohe Gesamtrenditen, da die erwartete Rezession nicht eintrat. Das Vertrauen der Anleger wurde auch durch die rückläufige Inflation, eine Nivellierung der Zinssätze und die Erwartung gestützt, dass die Zentralbanken in der Lage sein würden, eine wirtschaftliche „weiche Landung“ zu erreichen, um eine tiefe Rezession zu vermeiden.

Im Rahmen der Sektorallokation profitierte der Teilfonds von seiner Übergewichtung im Freizeitsegment und von der Erwartung der Marktteilnehmer, dass die Nachfrage nach Reisen aufgrund der Lockerung der COVID-Beschränkungen stark bleiben würde. Zudem kam ihm seine Übergewichtung des Kabel- und Satellitensektors zugute, begünstigt durch die Erwartung der Marktteilnehmer, dass diese Corporate Bonds weniger Inflationsrisiken ausgesetzt sein würden. Hingegen dämpfend auf den Wertzuwachs des Teilfonds wirkte sich dessen Untergewichtung in den Segmenten Einzelhandel, zyklischer Konsum und Industrie aus, die im Berichtszeitraum überdurchschnittlich gut abschnitten.

Risikoreichere Anleihen mit einem CCC-Rating entwickelten sich im Jahresverlauf 2023 überdurchschnittlich positiv, ebenso Niedrig-Dollaranleihen notleidender Kredite. In diesen Titeln war der Teilfonds jedoch geringer gewichtet, was dessen Wertentwicklung im Berichtszeitraum dämpfte. Dies konnte allerdings durch die Übergewichtung des Teilfonds in Anleihen mit einem B-Rating und eine günstige Titelauswahl bei Bonds mit einem BB-Rating zum Teil gemildert werden.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global High Yield Corporates

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 113.055.730,37 | 94,73 |
| Summe Anleihen | 113.055.730,37 | 94,73 |
| 2. Derivate | 1.594.572,16 | 1,34 |
| 3. Bankguthaben | 2.843.083,67 | 2,38 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.990.043,21 | 1,67 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -135.548,26 | -0,12 |
| III. Fondsvermögen | 119.347.881,15 | 100,00 |

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

DWS Invest Global High Yield Corporates

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 48.170.572,34 | 40,36 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 2,625 % Accor SA 2019/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 97,743 | 216.403,09 | 0,18 |
| 3,50 % Adient Global Holdings Ltd -Reg- (MTN) 2016/2024 | EUR | 128.679 | 455.000 | 1.100.319 | % | 99,392 | 141.581,89 | 0,12 |
| 3,625 % Ahlstrom Holding 3 Oy -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 409.000 | 105.000 | 201.000 | % | 90,862 | 411.389,68 | 0,34 |
| 3,875 % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 170.000 | 100.000 | 100.000 | % | 96,453 | 181.514,97 | 0,15 |
| 5,875 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2018/2027 | EUR | 473.000 | 330.000 | 332.000 | % | 89,199 | 467.055,97 | 0,39 |
| 3,375 % Altice France SA -Reg- (MTN) 2019/2028 | EUR | 681.000 | 630.000 | 864.000 | % | 79,481 | 599.181,27 | 0,50 |
| 3,875 % Avantor Funding, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 468.000 | 380.000 | 217.000 | % | 98,233 | 508.921,80 | 0,43 |
| 4,75 % Avis Budget Finance Plc -Reg- (MTN) 2018/2026 | EUR | 797.000 | 510.000 | 343.000 | % | 100,077 | 882.958,71 | 0,74 |
| 5,375 % Bayer AG 2022/2082 * | EUR | 500.000 | 400.000 | 300.000 | % | 95,017 | 525.919,31 | 0,44 |
| 5,25 % BK LC Lux Finco1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 323.000 | 145.000 | 200.000 | % | 99,826 | 356.938,99 | 0,30 |
| 6,25 % Boels Topholding BV -Reg- (MTN) 2023/2029 | EUR | 150.000 | 150.000 | | % | 104,515 | 173.547,23 | 0,15 |
| 2,375 % Catalent Pharma Solutions, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 689.000 | 465.000 | 296.000 | % | 87,308 | 665.918,47 | 0,56 |
| 4,00 % Chemours Co. (MTN) 2018/2026 | EUR | 1.558.000 | 890.000 | 652.000 | % | 98,557 | 1.699.819,18 | 1,42 |
| 4,375 % Clarios Global LP Via Clarios US Finance Co. -Reg- (MTN) 2019/2026 | EUR | 2.158.000 | 1.235.000 | 907.000 | % | 99,259 | 2.371.205,17 | 1,99 |
| 5,00 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 125.000 | 100.000 | 100.000 | % | 81,524 | 112.808,88 | 0,09 |
| 8,50 % Dana Financing Luxembourg Sarl -Reg- (MTN) 2023/2031 | EUR | 180.000 | 180.000 | | % | 109,845 | 218.877,24 | 0,18 |
| 2,875 % Deutsche Lufthansa AG 2021/2025 | EUR | 400.000 | 200.000 | 200.000 | % | 98,414 | 435.777,37 | 0,36 |
| 3,75 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2021/2028 | EUR | 800.000 | 500.000 | 400.000 | % | 98,907 | 875.920,75 | 0,73 |
| 5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 103,887 | 460.011,82 | 0,39 |
| 5,375 % Electricite de France SA (MTN) 2013/perpetual * | EUR | 500.000 | 200.000 | 200.000 | % | 100,536 | 556.466,99 | 0,47 |
| 3,375 % Electricite de France SA 2020/perpetual * | EUR | 800.000 | 800.000 | 400.000 | % | 87,83 | 777.822,80 | 0,65 |
| 6,375 % Emerald Debt Merger Sub LLC -144A- (MTN) 2023/2030 | EUR | 185.000 | 285.000 | 100.000 | % | 107,074 | 219.282,29 | 0,18 |
| 2,75 % Goodyear Europe BV -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 300.000 | 400.000 | 100.000 | % | 93,164 | 309.397,77 | 0,26 |
| 2,625 % Graphic Packaging International LLC -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 140.000 | 100.000 | 100.000 | % | 92,764 | 143.765,71 | 0,12 |
| 8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 482.051 | 700.000 | 217.949 | % | 109,12 | 582.297,79 | 0,49 |
| 3,75 % International Consolidated Airlines Group SA (MTN) 2021/2029 | EUR | 500.000 | 800.000 | 300.000 | % | 97,298 | 538.544,65 | 0,45 |
| 4,25 % Kleopatra Finco Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 220.000 | 100.000 | 100.000 | % | 82,753 | 201.536,74 | 0,17 |
| 6,50 % Kleopatra Holdings 2 SCA -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 155.000 | | | % | 53,973 | 92.609,61 | 0,08 |
| 3,75 % Kronos International, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 490.000 | 200.000 | 220.000 | % | 95,902 | 520.201,43 | 0,44 |
| 5,75 % Lenzing AG 2020/perpetual * | EUR | 200.000 | 100.000 | 100.000 | % | 87,469 | 193.656,44 | 0,16 |
| 4,50 % LOXAM SAS (MTN) 2022/2027 | EUR | 140.000 | 100.000 | 100.000 | % | 100,028 | 155.023,46 | 0,13 |
| 3,125 % Matterhorn Telecom SA -Reg- (MTN) 2019/2026 | EUR | 250.000 | 125.000 | 200.000 | % | 97,078 | 268.663,47 | 0,22 |
| 3,325 % MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. (MTN) 2017/2025 | EUR | 310.000 | 510.000 | 200.000 | % | 90,775 | 311.512,69 | 0,26 |
| 7,50 % Nidda Healthcare Holding GmbH -Reg- 2022/2026 | EUR | 250.000 | 350.000 | 100.000 | % | 103,132 | 285.417,93 | 0,24 |
| 3,375 % Novelis Sheet Ingot GmbH (MTN) 2021/2029 | EUR | 305.000 | 140.000 | 200.000 | % | 94,476 | 318.984,17 | 0,27 |
| 9,625 % Olympos Water US Holding Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 225.000 | 425.000 | 200.000 | % | 107,506 | 267.770,68 | 0,22 |
| 4,375 % Peach Property Finance GmbH -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 110.000 | | | % | 79,177 | 96.413,87 | 0,08 |
| 3,25 % Pro-Gest SpA -Reg- (MTN) 2017/2024 | EUR | 413.000 | 145.000 | 102.000 | % | 57,344 | 262.171,71 | 0,22 |
| 5,625 % Sani Via Ikos Financial Holdings 1 Sarl -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 160.000 | 100.000 | 100.000 | % | 94,742 | 167.807,10 | 0,14 |
| 2,25 % Seche Environnement SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 160.000 | 100.000 | 100.000 | % | 89,965 | 159.346,07 | 0,13 |
| 2,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 175.000 | 375.000 | 200.000 | % | 98,018 | 189.885,45 | 0,16 |
| 7,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 111,391 | 246.619,77 | 0,21 |
| 4,375 % Telefonica Europe BV 2019/perpetual * | EUR | 400.000 | 600.000 | 200.000 | % | 99,536 | 440.745,59 | 0,37 |
| 6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 103,036 | 228.121,80 | 0,19 |
| 6,625 % TK Elevator Holdco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 396.900 | 585.000 | 188.100 | % | 92,636 | 407.013,38 | 0,34 |
| 4,375 % TK Elevator Midco GmbH -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 1.173.000 | 675.000 | 497.000 | % | 96,767 | 1.256.530,65 | 1,05 |
| 3,875 % UPC Holding BV -Reg- 2017/2029 | EUR | 200.000 | 300.000 | 100.000 | % | 92,838 | 205.543,42 | 0,17 |
| 3,625 % UPCB Finance VII Ltd -Reg- 2017/2029 | EUR | 330.000 | 150.000 | 200.000 | % | 95,81 | 350.003,65 | 0,29 |
| 2,50 % Veolia Environnement SA 2020/perpetual * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 89,735 | 397.346,74 | 0,33 |
| 3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 190.000 | 290.000 | 100.000 | % | 98,503 | 207.181,44 | 0,17 |
| 3,875 % Webuild SpA 2022/2026 | EUR | 230.000 | 100.000 | 100.000 | % | 98,315 | 250.319,92 | 0,21 |
| 3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025 | EUR | 800.000 | 500.000 | 400.000 | % | 97,94 | 867.356,99 | 0,73 |
| 3,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2028 | EUR | 500.000 | 300.000 | 300.000 | % | 96,744 | 535.478,26 | 0,45 |
| 3,375 % Ziggo Bond Co., BV -Reg- (MTN) 2020/2030 | EUR | 555.000 | 1.150.000 | 595.000 | % | 84,68 | 520.261,43 | 0,44 |
| 8,125 % B&M European Value Retail SA (MTN) 2023/2030 | GBP | 170.000 | 170.000 | | % | 106,564 | 230.687,67 | 0,19 |
| 3,25 % Bellis Acquisition Co. PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 | GBP | 500.000 | 500.000 | | % | 92,964 | 591.901,94 | 0,50 |
| 3,875 % Iron Mountain UK PLC -Reg- (MTN) 2017/2025 | GBP | 250.000 | 100.000 | | % | 96,56 | 307.398,84 | 0,26 |
| 6,125 % Punch Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 | GBP | 240.000 | 100.000 | | % | 93,41 | 285.475,98 | 0,24 |
| 8,25 % Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 | GBP | 200.000 | 200.000 | | % | 98,053 | 249.721,44 | 0,21 |
| 4,00 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 290.000 | | 710.000 | % | 90,194 | 261.562,60 | 0,22 |
| 6,70 % Ally Financial, Inc. (MTN) 2023/2033 | USD | 275.000 | 425.000 | 150.000 | % | 100,09 | 275.247,50 | 0,23 |
| 5,75 % Altice Financing SA -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 350.000 | 350.000 | | % | 88,724 | 310.534,00 | 0,26 |

DWS Invest Global High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 6,00 % Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 250.000 | | | % | 47,64 | 119.100,00 | 0,10 |
| 6,50 % American Axle & Manufacturing, Inc. (MTN) 2018/2027 | USD | 280.000 | 280.000 | | % | 100,557 | 281.559,60 | 0,24 |
| 5,75 % AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. (MTN) 2017/2027 | USD | 60.000 | 35.000 | 30.000 | % | 97,291 | 58.374,60 | 0,05 |
| 6,50 % ARD Finance SA -144A- (MTN) 2019/2027 | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 46,884 | 93.768,00 | 0,08 |
| 6,875 % Bath & Body Works, Inc. 2016/2035 | USD | 390.000 | 285.000 | 165.000 | % | 101,224 | 394.773,60 | 0,33 |
| 5,50 % Bausch Health Cos, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 | USD | 75.000 | | 40.000 | % | 92,773 | 69.579,75 | 0,06 |
| 6,125 % Bausch Health Cos, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2027 | USD | 190.000 | | 110.000 | % | 68,236 | 129.648,40 | 0,11 |
| 4,125 % Beacon Roofing Supply, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029 | USD | 190.000 | | 110.000 | % | 91,208 | 173.294,27 | 0,15 |
| 4,75 % Boyd Gaming Corp. -Reg- (MTN) 2021/2031 | USD | 145.000 | | 80.000 | % | 92,332 | 133.881,40 | 0,11 |
| 4,25 % Builders FirstSource, Inc. -Reg- 2021/2032 | USD | 255.000 | | 145.000 | % | 90,28 | 230.214,00 | 0,19 |
| 5,125 % Calpine Corp. -Reg- (MTN) 2019/2028 | USD | 65.000 | | 35.000 | % | 95,804 | 62.272,60 | 0,05 |
| 4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp 2021/2032 | USD | 1.110.000 | 695.000 | 625.000 | % | 85,907 | 953.567,70 | 0,80 |
| 7,50 % Chart Industries, Inc. -Reg- (MTN) 2022/2030 | USD | 65.000 | | 35.000 | % | 104,911 | 68.192,15 | 0,06 |
| 5,625 % CHS ViaCommunity Health Systems, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027 | USD | 80.000 | | 45.000 | % | 93,101 | 74.480,80 | 0,06 |
| 5,625 % Consolidated Energy Finance SA -Reg- (MTN) 2021/2028 | USD | 150.000 | | | % | 85,558 | 128.337,00 | 0,11 |
| 6,50 % CSC Holdings LLC -Reg- (MTN) 2019/2029 | USD | 215.000 | | 200.000 | % | 89,048 | 191.453,20 | 0,16 |
| 4,125 % CSC Holdings LLC -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 340.000 | | | % | 75,707 | 257.403,80 | 0,22 |
| 5,875 % DISH DBS Corp. (MTN) 2015/2024 | USD | 200.000 | 125.000 | 110.000 | % | 94,517 | 189.034,00 | 0,16 |
| 7,75 % DISH DBS Corp. (MTN) 2016/2026 | USD | 330.000 | 510.000 | 180.000 | % | 69,973 | 230.910,90 | 0,19 |
| 11,75 % DISH Network Corp. -Reg- (MTN) 2022/2027 | USD | 95.000 | | 50.000 | % | 104,632 | 99.400,40 | 0,08 |
| 8,125 % Edison International 2023/2053 * | USD | 190.000 | 190.000 | | % | 103,045 | 195.785,50 | 0,16 |
| 4,50 % Encompass Health Corp. (MTN) 2019/2028 | USD | 200.000 | 125.000 | 110.000 | % | 95,993 | 191.986,00 | 0,16 |
| 6,50 % EnLink Midstream LLC -Reg- (MTN) 2022/2030 | USD | 45.000 | | 25.000 | % | 102,501 | 46.125,45 | 0,04 |
| 6,10 % Ford Motor Co. (MTN) 2022/2032 | USD | 2.270.000 | 3.580.000 | 1.310.000 | % | 100,998 | 2.292.654,60 | 1,92 |
| 4,125 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2020/2027 | USD | 250.000 | | | % | 94,785 | 236.962,50 | 0,20 |
| 4,95 % Ford Motor Credit Co., LLC (MTN) 2022/2027 | USD | 570.000 | 275.000 | 415.000 | % | 97,58 | 556.206,00 | 0,47 |
| 5,875 % Frontier Communications Holdings LLC (MTN) 2021/2029 | USD | 240.000 | 750.000 | 510.000 | % | 84,849 | 203.637,60 | 0,17 |
| 7,75 % Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. (MTN) 2020/2028 | USD | 305.000 | 190.000 | 170.000 | % | 100,559 | 306.704,95 | 0,26 |
| 8,875 % Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. (MTN) 2023/2030 | USD | 525.000 | 825.000 | 300.000 | % | 103,679 | 544.314,75 | 0,46 |
| 4,00 % GFL Environmental, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 | USD | 130.000 | | 70.000 | % | 92,478 | 120.221,40 | 0,10 |
| 5,625 % Goodyear Tire & Rubber Co. 2021/2033 | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 89,932 | 179.864,00 | 0,15 |
| 6,25 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -Reg- (MTN) 2018/2028 | USD | 130.000 | | 70.000 | % | 99,699 | 129.608,70 | 0,11 |
| 6,375 % Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. (MTN) 2018/2025 | USD | 135.000 | 210.000 | 75.000 | % | 98,208 | 132.580,80 | 0,11 |
| 6,50 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 310.000 | | | % | 100,056 | 310.173,60 | 0,26 |
| 4,875 % Iron Mountain, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2027 | USD | 130.000 | | 70.000 | % | 97,806 | 127.147,80 | 0,11 |
| 5,875 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 470.000 | 680.000 | 605.000 | % | 98,239 | 461.723,30 | 0,39 |
| 5,875 % Macy's Retail Holdings LLC -Reg- (MTN) 2022/2030 | USD | 110.000 | | 55.000 | % | 94,644 | 104.108,40 | 0,09 |
| 4,50 % Marriott Ownership Resorts, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2029 | USD | 75.000 | | 40.000 | % | 88,498 | 66.373,50 | 0,06 |
| 5,375 % Melco Resorts Finance Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029 | USD | 250.000 | | | % | 88,478 | 221.195,00 | 0,19 |
| 5,375 % Melco Resorts Finance Ltd -144A- (MTN) 2019/2029 | USD | 505.000 | 710.000 | 205.000 | % | 88,608 | 447.470,40 | 0,37 |
| 6,00 % Meritage Homes Corp. (MTN) 2015/2025 | USD | 110.000 | 55.000 | 200.000 | % | 100,25 | 110.275,00 | 0,09 |
| 5,25 % Methanex Corp. (MTN) 2019/2029 | USD | 1.005.000 | 635.000 | 570.000 | % | 96,408 | 968.900,40 | 0,81 |
| 5,25 % NCR Corp. -Reg- (MTN) 2020/2030 | USD | 35.000 | | 15.000 | % | 92,586 | 32.405,10 | 0,03 |
| 4,70 % Newell Brands, Inc. (MTN) 2016/2026 | USD | 400.000 | 620.000 | 220.000 | % | 98,152 | 392.608,00 | 0,33 |
| 5,00 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -Reg- (MTN) 2019/2027 | USD | 135.000 | | 290.000 | % | 97,235 | 131.267,25 | 0,11 |
| 5,25 % PG&E Corp. (MTN) 2020/2030 | USD | 350.000 | 350.000 | | % | 96,874 | 339.059,00 | 0,28 |
| 5,625 % Post Holdings, Inc. -Reg- 2017/2028 | USD | 190.000 | | 110.000 | % | 99,175 | 188.432,50 | 0,16 |
| 3,70 % Royal Caribbean Cruises Ltd 2017/2028 | USD | 330.000 | 510.000 | 180.000 | % | 92,152 | 304.101,60 | 0,25 |
| 5,375 % SCIL IV LLC Via SCIL USA Holdings LLC -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 470.000 | 675.000 | 205.000 | % | 95,92 | 450.824,00 | 0,38 |
| 4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028 | USD | 205.000 | | 120.000 | % | 93,398 | 191.465,90 | 0,16 |
| 8,00 % Spirit Loyalty Cayman Ltd Via Spirit IP Cayman Ltd -Reg- 2022/2025 | USD | 35.000 | | 25.000 | % | 72,747 | 25.461,45 | 0,02 |
| 4,625 % SRS Distribution, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2028 | USD | 65.000 | | 35.000 | % | 95,333 | 61.966,45 | 0,05 |
| 7,50 % Staples, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2026 | USD | 130.000 | | 70.000 | % | 93,768 | 121.898,40 | 0,10 |
| 4,625 % TEGNA, Inc. (MTN) 2020/2028 | USD | 385.000 | 600.000 | 215.000 | % | 93,443 | 359.755,55 | 0,30 |
| 6,375 % Telecom Italia Capital SA 2004/2033 | USD | 1.870.000 | 1.490.000 | 1.050.000 | % | 98,703 | 1.845.746,10 | 1,55 |
| 6,875 % Tenet Healthcare Corp. 2002/2031 | USD | 540.000 | 540.000 | | % | 103,025 | 556.335,00 | 0,47 |
| 6,875 % USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp. (MTN) 2018/2026 | USD | 720.000 | 450.000 | 405.000 | % | 99,83 | 718.776,00 | 0,60 |
| 5,50 % Virgin Media Secured Finance PLC -144A- (MTN) 2019/2029 | USD | 1.050.000 | 675.000 | 585.000 | % | 97,15 | 1.020.075,00 | 0,85 |
| 7,00 % Vodafone Group PLC 2019/2079 * | USD | 1.205.000 | 755.000 | 680.000 | % | 103,491 | 1.247.066,55 | 1,04 |
| 8,625 % Weatherford International Ltd -Reg- (MTN) 2021/2030 | USD | 190.000 | | 110.000 | % | 104,041 | 197.677,90 | 0,17 |
| 3,10 % Western Digital Corp. 2021/2032 | USD | 220.000 | 220.000 | | % | 79,66 | 175.252,00 | 0,15 |
| 5,125 % Wynn Macau Ltd -Reg- (MTN) 2019/2029 | USD | 250.000 | | | % | 88,8 | 222.000,00 | 0,19 |
| 5,50 % Wynn Macau Ltd -144A- (MTN) 2020/2026 | USD | 465.000 | 670.000 | 205.000 | % | 97,703 | 454.318,95 | 0,38 |
| 5,625 % Wynn Macau Ltd -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 230.000 | 230.000 | | % | 92,856 | 213.568,80 | 0,18 |

DWS Invest Global High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|------|
| 5,125 % Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. -Reg- (MTN) 2019/2029 | USD | 80.000 | | 45.000 | % | 94,398 | 75.518,40 | 0,06 |
| 4,875 % Ziggo BV -144A- 2019/2030 | USD | 675.000 | 315.000 | 445.000 | % | 89,236 | 602.343,00 | 0,50 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 61.598.676,62 | 51,61 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 4,00 % 1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030 | USD | 475.000 | 845.000 | 625.000 | % | 90,194 | 428.421,50 | 0,36 |
| 5,00 % Acadia Healthcare Co., Inc. -144A- (MTN) 2020/2029 | USD | 90.000 | 615.000 | 1.430.000 | % | 96,604 | 86.943,60 | 0,07 |
| 8,25 % Adient Global Holdings Ltd -144A- (MTN) 2023/2031 | USD | 155.000 | 250.000 | 95.000 | % | 106,107 | 164.465,85 | 0,14 |
| 6,875 % Affinity Gaming -144A- (MTN) 2020/2027 | USD | 440.000 | 275.000 | 250.000 | % | 89,547 | 394.006,80 | 0,33 |
| 4,625 % Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. Via Atlas Luxco 4 Sarl -144A- (MTN) 2021/2028 | USD | 280.000 | 200.000 | 200.000 | % | 91,783 | 256.992,40 | 0,22 |
| 9,75 % Allied Universal Security Services LLC -144A- (MTN) 2019/2027 | USD | 180.000 | 280.000 | 100.000 | % | 97,917 | 176.250,60 | 0,15 |
| 5,00 % Altice Financing SA -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 350.000 | 350.000 | | % | 90,933 | 318.265,50 | 0,27 |
| 10,50 % Altice France Holding SA -144A- (MTN) 2020/2027 | USD | 200.000 | | | % | 64,504 | 129.008,00 | 0,11 |
| 5,125 % Altice France SA -144A- (MTN) 2020/2029 | USD | 360.000 | 360.000 | | % | 77,962 | 280.663,20 | 0,23 |
| 5,50 % American Airlines Inc Via AAdvantage Loyalty IP Ltd -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 791.667 | 600.000 | 693.332 | % | 99,326 | 786.330,85 | 0,66 |
| 5,75 % American Airlines Inc Via AAdvantage Loyalty IP Ltd -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 530.000 | 335.000 | 305.000 | % | 97,837 | 518.536,10 | 0,43 |
| 5,75 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2028 | USD | 395.000 | 245.000 | 215.000 | % | 99,181 | 391.764,95 | 0,33 |
| 6,875 % Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. -144A- (MTN) 2019/2027 | USD | 140.000 | 85.000 | 80.000 | % | 100,583 | 140.816,20 | 0,12 |
| 4,125 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026 | USD | 750.000 | 1.000.000 | 470.000 | % | 91,484 | 686.130,00 | 0,57 |
| 5,25 % Ardagh Packaging Finance PLC Via Ardagh Holdings USA, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027 | USD | 300.000 | 500.000 | 200.000 | % | 78,324 | 234.972,00 | 0,20 |
| 6,50 % AthenaHealth Group, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030 | USD | 390.000 | 605.000 | 215.000 | % | 90,96 | 354.744,00 | 0,30 |
| 4,125 % ATS Corp. -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 135.000 | 80.000 | 75.000 | % | 92,791 | 125.267,85 | 0,10 |
| 3,375 % Axalta Coating Systems LLC -144A- (MTN) 2020/2029 | USD | 310.000 | 460.000 | 150.000 | % | 90,117 | 279.362,70 | 0,23 |
| 8,375 % Bausch & Lomb Escrow Corp. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 60.000 | 90.000 | 30.000 | % | 105,891 | 63.534,60 | 0,05 |
| 5,50 % Bausch Health Cos, Inc. -144A- (MTN) 2017/2025 | USD | 80.000 | 95.000 | 45.000 | % | 92,773 | 74.218,40 | 0,06 |
| 6,125 % Bausch Health Cos, Inc. -144A- (MTN) 2022/2027 | USD | 420.000 | 575.000 | 230.000 | % | 68,236 | 286.591,20 | 0,24 |
| 7,125 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 142.000 | 785.000 | 1.398.000 | % | 100,153 | 142.217,26 | 0,12 |
| 6,00 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028 | USD | 330.000 | 210.000 | 185.000 | % | 97,626 | 322.165,80 | 0,27 |
| 7,50 % Bombardier, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029 | USD | 430.000 | 1.850.000 | 1.420.000 | % | 102,343 | 440.074,90 | 0,37 |
| 8,125 % Caesars Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027 | USD | 350.000 | 420.000 | 200.000 | % | 102,614 | 359.149,00 | 0,30 |
| 4,625 % Caesars Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 740.000 | 465.000 | 420.000 | % | 90,61 | 670.514,00 | 0,56 |
| 7,00 % Caesars Entertainment, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030 | USD | 525.000 | 825.000 | 300.000 | % | 103,088 | 541.212,00 | 0,45 |
| 4,50 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2019/2028 | USD | 540.000 | 335.000 | 305.000 | % | 95,465 | 515.511,00 | 0,43 |
| 5,125 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2019/2028 | USD | 75.000 | 90.000 | 40.000 | % | 95,804 | 71.853,00 | 0,06 |
| 4,625 % Calpine Corp. -144A- (MTN) 2020/2029 | USD | 110.000 | 65.000 | 65.000 | % | 93,095 | 102.404,50 | 0,09 |
| 8,125 % Calumet Specialty Products Partners LP Via Calumet Finance Corp. -144A- (MTN) 2022/2027 | USD | 180.000 | 180.000 | | % | 98,755 | 177.759,00 | 0,15 |
| 8,00 % Capstone Borrower, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030 | USD | 110.000 | 170.000 | 60.000 | % | 103,224 | 113.546,40 | 0,09 |
| 4,75 % Cargo Aircraft Management, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 225.000 | 280.000 | 480.000 | % | 91,922 | 206.824,50 | 0,17 |
| 7,625 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2020/2026 | USD | 290.000 | 450.000 | 160.000 | % | 101,756 | 295.092,40 | 0,25 |
| 5,75 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2021/2027 | USD | 940.000 | 835.000 | 530.000 | % | 97,803 | 919.348,20 | 0,77 |
| 6,00 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 835.000 | 1.225.000 | 475.000 | % | 96,608 | 806.676,80 | 0,68 |
| 7,00 % Carnival Corp. -144A- (MTN) 2023/2029 | USD | 90.000 | 140.000 | 50.000 | % | 104,352 | 93.916,80 | 0,08 |
| 5,00 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2017/2028 | USD | 1.125.000 | 1.675.000 | 2.435.000 | % | 95,943 | 1.079.358,75 | 0,90 |
| 5,375 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2029 | USD | 870.000 | 545.000 | 490.000 | % | 95,01 | 826.587,00 | 0,69 |
| 4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- (MTN) 2020/2030 | USD | 320.000 | 500.000 | 180.000 | % | 89,724 | 287.116,80 | 0,24 |
| 4,50 % CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. -144A- 2021/2033 | USD | 120.000 | 160.000 | 40.000 | % | 84,672 | 101.606,40 | 0,08 |
| 7,50 % Chart Industries, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030 | USD | 65.000 | 80.000 | 40.000 | % | 104,911 | 68.192,15 | 0,06 |
| 6,75 % Chesapeake Energy Corp. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 535.000 | 820.000 | 1.505.000 | % | 101,123 | 541.008,05 | 0,45 |
| 7,50 % Chobani LLC Via Chobani Finance Corp., Inc. -144A- (MTN) 2017/2025 | USD | 230.000 | 365.000 | 135.000 | % | 99,93 | 229.839,00 | 0,19 |
| 5,625 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027 | USD | 85.000 | 100.000 | 45.000 | % | 93,101 | 79.135,85 | 0,07 |
| 6,00 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029 | USD | 155.000 | 175.000 | 300.000 | % | 90,091 | 139.641,05 | 0,12 |
| 4,75 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031 | USD | 465.000 | 295.000 | 270.000 | % | 79,54 | 369.861,00 | 0,31 |
| 6,125 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2021/2030 | USD | 190.000 | 125.000 | 110.000 | % | 63,329 | 120.325,10 | 0,10 |
| 5,25 % CHS Via Community Health Systems, Inc. -144A- (MTN) 2022/2030 | USD | 340.000 | 215.000 | 190.000 | % | 83,749 | 284.746,60 | 0,24 |
| 5,875 % Cinemark USA, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 190.000 | 300.000 | 110.000 | % | 98,378 | 186.918,20 | 0,16 |
| 6,375 % Clean Harbors, Inc. -144A- (MTN) 2023/2031 | USD | 305.000 | 475.000 | 170.000 | % | 101,981 | 311.042,05 | 0,26 |
| 7,75 % Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028 | USD | 280.000 | 765.000 | 485.000 | % | 85,804 | 240.251,20 | 0,20 |

DWS Invest Global High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 7,50 % Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 160.000 | 255.000 | 95.000 | % | 83,746 | 133.993,60 | 0,11 |
| 4,75 % Clearwater Paper Corp. -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 750.000 | 475.000 | 430.000 | % | 93,041 | 697.807,50 | 0,58 |
| 4,875 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031 | USD | 153.000 | 230.000 | 415.000 | % | 90,699 | 138.769,47 | 0,12 |
| 6,75 % Cleveland-Cliffs, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030 | USD | 565.000 | 890.000 | 325.000 | % | 100,81 | 569.576,50 | 0,48 |
| 6,50 % Cloud Software Group, Inc. -144A- (MTN) 2022/2029 | USD | 155.000 | 155.000 | | % | 94,891 | 147.081,05 | 0,12 |
| 9,00 % Cloud Software Group, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029 | USD | 710.000 | 1.235.000 | 525.000 | % | 95,403 | 677.361,30 | 0,57 |
| 5,625 % Constellium SE -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 850.000 | 395.000 | 555.000 | % | 98,588 | 837.998,00 | 0,70 |
| 3,75 % Constellium SE -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 269.000 | | | % | 91,75 | 246.807,50 | 0,21 |
| 4,125 % Crocs, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031 | USD | 305.000 | 480.000 | 175.000 | % | 84,916 | 258.993,80 | 0,22 |
| 6,50 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2019/2029 | USD | 665.000 | 900.000 | 440.000 | % | 89,048 | 592.169,20 | 0,50 |
| 4,125 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2020/2030 | USD | 520.000 | 725.000 | 205.000 | % | 75,707 | 393.676,40 | 0,33 |
| 5,00 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2021/2031 | USD | 445.000 | 860.000 | 665.000 | % | 60,817 | 270.635,65 | 0,23 |
| 11,25 % CSC Holdings LLC -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 340.000 | 340.000 | | % | 103,092 | 350.512,80 | 0,29 |
| 6,75 % Cushman & Wakefield US Borrower LLC -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 65.000 | 105.000 | 40.000 | % | 99,434 | 64.632,10 | 0,05 |
| 8,875 % Cushman & Wakefield US Borrower LLC -144A- (MTN) 2023/2031 | USD | 110.000 | 170.000 | 60.000 | % | 105,517 | 116.068,70 | 0,10 |
| 5,25 % DISH DBS Corp. -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 750.000 | 475.000 | 430.000 | % | 86,164 | 646.230,00 | 0,54 |
| 5,75 % DISH DBS Corp. -144A- (MTN) 2021/2028 | USD | 395.000 | 245.000 | 215.000 | % | 81,266 | 321.000,70 | 0,27 |
| 11,75 % DISH Network Corp. -144A- (MTN) 2022/2027 | USD | 80.000 | 90.000 | 45.000 | % | 104,632 | 83.705,60 | 0,07 |
| 4,125 % DT Midstream, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 590.000 | 375.000 | 340.000 | % | 92,12 | 543.508,00 | 0,46 |
| 4,375 % DT Midstream, Inc. -144A- (MTN) 2021/2031 | USD | 110.000 | 65.000 | 55.000 | % | 90,37 | 99.407,00 | 0,08 |
| 5,75 % Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. -144A- 2017/2028 | USD | 80.000 | 230.000 | 490.000 | % | 100,432 | 80.345,60 | 0,07 |
| 6,50 % EnLink Midstream LLC -144A- (MTN) 2022/2030 | USD | 45.000 | 55.000 | 25.000 | % | 102,501 | 46.125,45 | 0,04 |
| 6,875 % First Quantum Minerals Ltd -144A- (MTN) 2018/2026 | USD | 200.000 | | | % | 89,959 | 179.918,00 | 0,15 |
| 6,875 % First Quantum Minerals Ltd -144A- (MTN) 2020/2027 | USD | 665.000 | 1.025.000 | 1.640.000 | % | 85,074 | 565.742,10 | 0,47 |
| 4,375 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd -144A- (MTN) 2021/2031 | USD | 735.000 | 1.155.000 | 420.000 | % | 90,949 | 668.475,15 | 0,56 |
| 7,50 % Fortrea Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030 | USD | 265.000 | 360.000 | 95.000 | % | 103,363 | 273.911,95 | 0,23 |
| 6,50 % Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC -144A- (MTN) 2018/2025 | USD | 135.000 | 210.000 | 75.000 | % | 99,951 | 134.933,85 | 0,11 |
| 5,00 % Frontier Communications Holdings LLC -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 510.000 | 320.000 | 295.000 | % | 92,576 | 472.137,60 | 0,40 |
| 9,50 % Garda World Security Corp. -144A- (MTN) 2019/2027 | USD | 125.000 | 195.000 | 70.000 | % | 101,333 | 126.666,25 | 0,11 |
| 7,75 % Garda World Security Corp. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 110.000 | 165.000 | 55.000 | % | 104,075 | 114.482,50 | 0,10 |
| 4,00 % GFL Environmental, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 590.000 | 620.000 | 340.000 | % | 92,478 | 545.620,20 | 0,46 |
| 5,875 % Gray Television, Inc. -144A- (MTN) 2016/2026 | USD | 190.000 | 300.000 | 110.000 | % | 97,588 | 185.417,20 | 0,16 |
| 7,50 % Harvest Midstream I LP -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 655.000 | 415.000 | 370.000 | % | 100,257 | 656.683,35 | 0,55 |
| 5,75 % Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd Via Hawaiian Miles Loyalty Ltd -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 95.000 | 445.000 | 820.000 | % | 94,615 | 89.884,25 | 0,08 |
| 4,625 % Hertz Corp. -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 330.000 | 210.000 | 185.000 | % | 91,058 | 300.491,40 | 0,25 |
| 5,00 % Hertz Corp. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 385.000 | 625.000 | 740.000 | % | 82,163 | 316.327,55 | 0,26 |
| 4,25 % Hess Midstream Operations LP -144A- (MTN) 2021/2030 | USD | 705.000 | 535.000 | 255.000 | % | 92,54 | 652.407,00 | 0,55 |
| 6,25 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2018/2028 | USD | 300.000 | 265.000 | 165.000 | % | 99,816 | 299.447,58 | 0,25 |
| 5,75 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 585.000 | 370.000 | 330.000 | % | 97,553 | 570.685,05 | 0,48 |
| 6,75 % Howard Midstream Energy Partners LLC -144A- (MTN) 2021/2027 | USD | 135.000 | 80.000 | 70.000 | % | 99,349 | 134.121,15 | 0,11 |
| 8,875 % Howard Midstream Energy Partners LLC -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 251.000 | 391.000 | 140.000 | % | 105,542 | 264.910,42 | 0,22 |
| 6,125 % Hudbay Minerals, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029 | USD | 1.150.000 | 1.015.000 | 645.000 | % | 98,723 | 1.135.314,50 | 0,95 |
| 4,50 % Hudbay Minerals, Inc. -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 530.000 | 335.000 | 305.000 | % | 97,405 | 516.246,50 | 0,43 |
| 5,25 % iHeartCommunications, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027 | USD | 275.000 | 425.000 | 150.000 | % | 79,561 | 218.792,75 | 0,18 |
| 6,50 % Iliad Holding SASU -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 810.000 | 450.000 | 490.000 | % | 100,056 | 810.453,60 | 0,68 |
| 7,00 % Iliad Holding SASU -144A- (MTN) 2021/2028 | USD | 300.000 | 300.000 | | % | 99,8 | 299.400,00 | 0,25 |
| 5,71 % Intesa Sanpaolo SpA -144A- (MTN) 2016/2026 | USD | 300.000 | 500.000 | 200.000 | % | 99,195 | 297.585,00 | 0,25 |
| 4,875 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2017/2027 | USD | 140.000 | 165.000 | 80.000 | % | 97,806 | 136.928,40 | 0,11 |
| 4,875 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2019/2029 | USD | 290.000 | 185.000 | 165.000 | % | 94,781 | 274.864,90 | 0,23 |
| 5,00 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 830.000 | 520.000 | 475.000 | % | 96,355 | 799.746,50 | 0,67 |
| 5,25 % Iron Mountain, Inc. -144A- (MTN) 2020/2030 | USD | 335.000 | 210.000 | 185.000 | % | 95,963 | 321.476,05 | 0,27 |
| 7,75 % Jaguar Land Rover Automotive PLC -144A- (MTN) 2020/2025 | USD | 280.000 | 400.000 | 450.000 | % | 101,176 | 283.292,80 | 0,24 |
| 10,50 % LABL, Inc. -144A- (MTN) 2019/2027 | USD | 230.000 | 360.000 | 130.000 | % | 95,984 | 220.763,20 | 0,18 |
| 8,25 % LABL, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 135.000 | 210.000 | 75.000 | % | 86,428 | 116.677,80 | 0,10 |
| 9,50 % LABL, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 60.000 | 90.000 | 30.000 | % | 101,832 | 61.099,20 | 0,05 |
| 6,75 % LCPR Senior Secured Financing DAC -144A- (MTN) 2019/2027 | USD | 1.003.000 | 655.000 | 560.000 | % | 97,844 | 981.375,32 | 0,82 |
| 5,125 % LCPR Senior Secured Financing DAC -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 290.000 | 200.000 | 200.000 | % | 87,74 | 254.446,00 | 0,21 |
| 4,375 % Legacy LifePoint Health LLC -144A- (MTN) 2020/2027 | USD | 305.000 | 190.000 | 165.000 | % | 93,028 | 283.735,40 | 0,24 |
| 5,375 % LifePoint Health, Inc. -144A- (MTN) 2020/2029 | USD | 285.000 | 180.000 | 160.000 | % | 74,083 | 211.136,55 | 0,18 |
| 4,00 % Lumen Technologies, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027 | USD | 235.000 | 275.000 | 40.000 | % | 63,684 | 149.657,40 | 0,13 |
| 5,875 % Madison IAQ LLC -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 220.000 | 380.000 | 160.000 | % | 88,464 | 194.620,80 | 0,16 |
| 4,50 % Marriott Ownership Resorts, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 305.000 | 235.000 | 165.000 | % | 88,498 | 269.918,90 | 0,23 |
| 7,875 % Mauter Packaging Solutions Holding Co. -144A- 2023/2026 | USD | 465.000 | 740.000 | 275.000 | % | 102,19 | 475.183,50 | 0,40 |

DWS Invest Global High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 9,25 % Mauser Packaging Solutions Holding Co. -144A- 2023/2027 | USD | 100.000 | 180.000 | 80.000 | % | 98,793 | 98.793,00 | 0,08 |
| 7,375 % McAfee Corp. -144A- (MTN) 2022/2030 | USD | 525.000 | 830.000 | 305.000 | % | 91,845 | 482.186,25 | 0,40 |
| 5,25 % Medline Borrower LP -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 450.000 | 715.000 | 265.000 | % | 94,572 | 425.574,00 | 0,36 |
| 4,875 % Midwest Gaming Borrower LLC Via Midwest Gaming Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 380.000 | 240.000 | 215.000 | % | 93,253 | 354.361,40 | 0,30 |
| 9,25 % Mineral Resources Ltd -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 125.000 | 190.000 | 65.000 | % | 105,26 | 131.575,00 | 0,11 |
| 7,375 % Nabors Industries, Inc. -144A- (MTN) 2021/2027 | USD | 455.000 | 380.000 | 265.000 | % | 98,292 | 447.228,60 | 0,37 |
| 3,625 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2019/2024 | USD | 370.000 | 230.000 | 465.000 | % | 97,226 | 359.736,20 | 0,30 |
| 5,875 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2020/2026 | USD | 390.000 | 245.000 | 215.000 | % | 97,907 | 381.837,30 | 0,32 |
| 8,375 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 355.000 | 555.000 | 200.000 | % | 106,201 | 377.013,55 | 0,32 |
| 8,125 % NCL Corp., Ltd -144A- (MTN) 2023/2029 | USD | 155.000 | 240.000 | 85.000 | % | 105,219 | 163.089,45 | 0,14 |
| 6,125 % NCL Finance Ltd -144A- (MTN) 2021/2028 | USD | 195.000 | 125.000 | 110.000 | % | 95,764 | 186.739,80 | 0,16 |
| 5,50 % NESCO Holdings II, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 395.000 | 245.000 | 215.000 | % | 93,244 | 368.313,80 | 0,31 |
| 4,75 % Nexstar Media, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 310.000 | 485.000 | 175.000 | % | 92,336 | 286.241,60 | 0,24 |
| 7,25 % NextEra Energy Operating Partners LP -144A- (MTN) 2023/2029 | USD | 180.000 | 180.000 | | % | 104,922 | 188.859,60 | 0,16 |
| 4,875 % NOVA Chemicals Corp. -144A- (MTN) 2017/2024 | USD | 73.000 | 180.000 | 107.000 | % | 99,257 | 72.457,61 | 0,06 |
| 8,50 % NOVA Chemicals Corp. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 260.000 | 410.000 | 150.000 | % | 105,444 | 274.154,40 | 0,23 |
| 3,875 % Novelis Corp. -144A- (MTN) 2021/2031 | USD | 1.340.000 | 845.000 | 760.000 | % | 88,298 | 1.183.193,20 | 0,99 |
| 6,25 % Olympos Water US Holding Corp. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 250.000 | 250.000 | | % | 89,688 | 224.220,00 | 0,19 |
| 5,00 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -144A- (MTN) 2019/2027 | USD | 170.000 | 350.000 | 285.000 | % | 97,235 | 165.299,50 | 0,14 |
| 4,25 % Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 180.000 | 215.000 | 355.000 | % | 90,437 | 162.786,60 | 0,14 |
| 4,50 % Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 780.000 | 485.000 | 440.000 | % | 93,634 | 730.345,20 | 0,61 |
| 7,75 % PetSmart, Inc. Via PetSmart Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 385.000 | 385.000 | | % | 97,953 | 377.119,05 | 0,32 |
| 5,625 % Post Holdings, Inc. -144A- 2017/2028 | USD | 215.000 | 260.000 | 120.000 | % | 99,175 | 213.226,25 | 0,18 |
| 8,25 % Presidio Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2020/2028 | USD | 370.000 | 575.000 | 205.000 | % | 101,131 | 374.184,70 | 0,31 |
| 3,375 % Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027 | USD | 635.000 | 620.000 | 360.000 | % | 92,828 | 589.457,80 | 0,49 |
| 4,875 % Raptor Acquisition Corp. Via Raptor Co-Issuer LLC -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 915.000 | 580.000 | 520.000 | % | 95,606 | 874.794,90 | 0,73 |
| 5,50 % Rockcliff Energy II LLC -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 110.000 | 65.000 | 55.000 | % | 94,952 | 104.447,20 | 0,09 |
| 4,375 % Roller Bearing Co. of America, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 305.000 | 190.000 | 165.000 | % | 92,888 | 283.308,40 | 0,24 |
| 9,25 % Royal Caribbean Cruises -144A- (MTN) 2022/2029 | USD | 330.000 | 730.000 | 685.000 | % | 108,116 | 356.782,80 | 0,30 |
| 4,25 % Royal Caribbean Cruises Ltd -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 225.000 | 350.000 | 125.000 | % | 96,775 | 217.743,75 | 0,18 |
| 5,375 % Royal Caribbean Cruises Ltd -144A- (MTN) 2022/2027 | USD | 387.000 | 602.000 | 215.000 | % | 98,67 | 381.852,90 | 0,32 |
| 7,25 % Royal Caribbean Cruises Ltd -144A- (MTN) 2023/2030 | USD | 55.000 | 85.000 | 30.000 | % | 104,493 | 57.471,15 | 0,05 |
| 6,625 % SCIH Salt Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 130.000 | 240.000 | 110.000 | % | 93,786 | 121.921,80 | 0,10 |
| 8,375 % Seadrill Finance Ltd -144A- (MTN) 2023/2030 | USD | 210.000 | 210.000 | | % | 104,422 | 219.286,20 | 0,18 |
| 7,25 % Sealed Air Corp Via Sealed Air Corp. US -144A- (MTN) 2023/2031 | USD | 175.000 | 275.000 | 100.000 | % | 106,129 | 185.725,75 | 0,16 |
| 6,875 % Sealed Air Corp. -144A- 2003/2033 | USD | 250.000 | 250.000 | | % | 106,5 | 266.250,00 | 0,22 |
| 4,00 % Sirius XM Radio, Inc. -144A- (MTN) 2021/2028 | USD | 230.000 | 280.000 | 135.000 | % | 93,398 | 214.815,40 | 0,18 |
| 7,875 % Sitio Royalties Operating Partnership LP Via Sitio Finance Corp. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 95.000 | 150.000 | 55.000 | % | 103,595 | 98.415,25 | 0,08 |
| 5,00 % SK Invictus Intermediate II Sarl -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 435.000 | 530.000 | 245.000 | % | 86,909 | 378.054,15 | 0,32 |
| 3,125 % SPCM SA (MTN) 2021/2027 | USD | 395.000 | 200.000 | 205.000 | % | 91,364 | 360.887,80 | 0,30 |
| 8,00 % Spirit Loyalty Cayman Ltd Via Spirit IP Cayman Ltd -144A- (MTN) 2020/2025 | USD | 376.000 | 445.000 | 730.000 | % | 72,614 | 273.028,64 | 0,23 |
| 8,00 % Spirit Loyalty Cayman Ltd Via Spirit IP Cayman Ltd -144A- 2022/2025 | USD | 40.000 | 50.000 | 25.000 | % | 72,747 | 29.098,80 | 0,02 |
| 6,00 % SRS Distribution, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 240.000 | 480.000 | 240.000 | % | 94,109 | 225.861,60 | 0,19 |
| 7,50 % Staples, Inc. -144A- (MTN) 2019/2026 | USD | 160.000 | 445.000 | 725.000 | % | 94,044 | 150.470,40 | 0,13 |
| 7,00 % Taseko Mines Ltd -144A- (MTN) 2021/2026 | USD | 495.000 | 310.000 | 285.000 | % | 95,223 | 471.353,85 | 0,39 |
| 5,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -144A- 2017/2028 | USD | 600.000 | 400.000 | | % | 93,739 | 562.434,00 | 0,47 |
| 5,75 % Topaz Solar Farms LLC -144A- 2012/2039 | USD | 111.145 | 220.000 | 108.855 | % | 98,803 | 109.814,59 | 0,09 |
| 8,00 % Transocean Aquila Ltd (MTN) 2023/2028 | USD | 230.000 | 365.000 | 135.000 | % | 101,866 | 234.291,80 | 0,20 |
| 6,875 % Transocean Poseidon Ltd -144A- (MTN) 2019/2027 | USD | 550.500 | 379.062 | 431.437 | % | 99,974 | 550.356,87 | 0,46 |
| 8,375 % Transocean Titan Financing Ltd -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 260.000 | 405.000 | 145.000 | % | 103,48 | 269.048,00 | 0,23 |
| 7,50 % Transocean, Inc. -144A- (MTN) 2017/2026 | USD | 490.000 | 775.000 | 285.000 | % | 98,576 | 483.022,40 | 0,40 |
| 4,625 % Tronox, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 705.000 | 445.000 | 400.000 | % | 88,819 | 626.173,95 | 0,52 |
| 5,861 % UniCredit SpA -144A- 2017/2032 * | USD | 210.000 | 210.000 | | % | 97,532 | 204.817,20 | 0,17 |
| 4,625 % United Airlines, Inc. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 400.000 | 550.000 | 365.000 | % | 93,4 | 373.600,00 | 0,31 |
| 6,00 % Uniti Group LP Via Uniti Fiber Holdings, Inc. Via CSL Capital LLC -144A- (MTN) 2021/2030 | USD | 135.000 | 80.000 | 75.000 | % | 70,113 | 94.652,55 | 0,08 |
| 3,875 % Venture Global Calcasieu Pass LLC -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 90.000 | 55.000 | 50.000 | % | 89,956 | 80.960,40 | 0,07 |
| 4,125 % Venture Global Calcasieu Pass LLC -144A- (MTN) 2021/2031 | USD | 145.000 | 225.000 | 80.000 | % | 88,533 | 128.372,85 | 0,11 |

DWS Invest Global High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------------|---------------------------|
| 6,25 % Venture Global Calcasieu Pass LLC -144A- (MTN) 2023/2030 | USD | 110.000 | 165.000 | 55.000 | % 99,703 | 109.673,30 | 0,09 |
| 8,375 % Venture Global LNG, Inc. -144A- (MTN) 2023/2031 | USD | 350.000 | 350.000 | | % 100,185 | 350.647,50 | 0,29 |
| 9,50 % Venture Global LNG, Inc. -144A- (MTN) 2023/2029 | USD | 710.000 | 1.110.000 | 400.000 | % 105,866 | 751.648,60 | 0,63 |
| 3,625 % Videotron Ltd -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 140.000 | 85.000 | 80.000 | % 91,691 | 128.367,40 | 0,11 |
| 5,875 % Viking Cruises Ltd -144A- (MTN) 2017/2027 | USD | 320.000 | 200.000 | 175.000 | % 97,789 | 312.924,80 | 0,26 |
| 7,00 % Viking Cruises Ltd -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 370.000 | 230.000 | 205.000 | % 99,143 | 366.829,10 | 0,31 |
| 5,625 % Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 60.000 | 35.000 | 30.000 | % 97,641 | 58.584,60 | 0,05 |
| 5,00 % Virgin Media Finance PLC -144A- (MTN) 2020/2030 | USD | 722.000 | 330.000 | 455.000 | % 88,953 | 642.240,66 | 0,54 |
| 5,00 % VOC Escrow Ltd -144A- (MTN) 2018/2028 | USD | 450.000 | 280.000 | 255.000 | % 96,155 | 432.697,50 | 0,36 |
| 8,625 % Weatherford International Ltd -144A- (MTN) 2021/2030 | USD | 585.000 | 590.000 | 330.000 | % 104,041 | 608.639,85 | 0,51 |
| 8,50 % Windsor Holdings III LLC -144A- (MTN) 2023/2030 | USD | 170.000 | 270.000 | 100.000 | % 104,984 | 178.472,80 | 0,15 |
| 7,375 % WR Grace Holdings LLC -144A- (MTN) 2023/2031 | USD | 720.000 | 1.130.000 | 410.000 | % 100,323 | 722.325,60 | 0,60 |
| 7,125 % Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. -144A- (MTN) 2023/2031 | USD | 190.000 | 300.000 | 110.000 | % 104,285 | 198.141,50 | 0,17 |
| 4,00 % Zayo Group Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2020/2027 | USD | 160.000 | 255.000 | 95.000 | % 79,881 | 127.809,60 | 0,11 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | 3.286.481,41 | 2,76 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 8,50 % GTCR W-2 Merger Sub LLC Via GTCR W Dutch Finance Sub BV -144A- (MTN) 2023/2031 | GBP | 100.000 | 100.000 | | % 108,63 | 138.329,48 | 0,12 |
| 6,00 % Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 245.000 | 650.000 | 405.000 | % 82,22 | 201.439,00 | 0,17 |
| 7,25 % American Airlines, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 270.000 | 420.000 | 150.000 | % 101,785 | 274.819,50 | 0,23 |
| 5,375 % Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 660.000 | 420.000 | 380.000 | % 96,744 | 638.510,40 | 0,53 |
| 5,875 % Directv Financing LLC Via Directv Financing Co-Obligor, Inc. -144A- (MTN) 2021/2027 | USD | 480.000 | 300.000 | 280.000 | % 93,827 | 450.369,60 | 0,38 |
| 6,00 % Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. -144A- (MTN) 2021/2031 | USD | 420.000 | 260.000 | 230.000 | % 96,459 | 405.127,80 | 0,34 |
| 5,25 % NCR Corp. -144A- (MTN) 2020/2030 | USD | 25.000 | 30.000 | 15.000 | % 92,586 | 23.146,50 | 0,02 |
| 4,75 % Novelis Corp. -144A- (MTN) 2020/2030 | USD | 670.000 | 425.000 | 380.000 | % 93,871 | 628.935,70 | 0,53 |
| 4,25 % Playtika Holding Corp. -144A- (MTN) 2021/2029 | USD | 200.000 | 200.000 | | % 87,746 | 175.492,00 | 0,15 |
| 8,75 % Transocean, Inc. -144A- (MTN) 2023/2030 | USD | 313.500 | 515.000 | 201.500 | % 104,858 | 328.729,83 | 0,27 |
| 12,75 % Trident TPI Holdings, Inc. -144A- (MTN) 2023/2028 | USD | 20.000 | 80.000 | 60.000 | % 107,908 | 21.581,60 | 0,02 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 113.055.730,37 | 94,73 |
| Derivate | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | 1.594.572,16 | 1,34 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| CHF/USD 32,5 Mio. | | | | | | 1.738.283,33 | 1,46 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | |
| EUR/USD 7,4 Mio. | | | | | | 31.027,13 | 0,02 |
| GBP/USD 0,1 Mio. | | | | | | 33,37 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| USD/EUR 21,9 Mio. | | | | | | -164.850,34 | -0,13 |
| USD/GBP 1,4 Mio. | | | | | | -9.921,33 | -0,01 |
| Bankguthaben | | | | | | 2.843.083,67 | 2,38 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 189.532 | | | | 209.811,70 | 0,17 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 8.063 | | | | 10.267,99 | 0,01 |
| Schweizer Franken | CHF | 22.851 | | | | 27.265,42 | 0,02 |
| US-Dollar | USD | | | | | 2.595.738,56 | 2,18 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 1.990.043,21 | 1,67 |
| Zinsansprüche | | | | | | 1.920.227,92 | 1,61 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 69.044,59 | 0,06 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 770,70 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | 119.658.201,08 | 100,26 |

DWS Invest Global High Yield Corporates

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -135.548,26 | -0,12 |
| | | | | | | -135.548,26 | -0,12 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -310.319,93 | -0,26 |
| Fondsvermögen | | | | | | 119.347.881,15 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF ICH50 | CHF | 102,99 |
| Klasse CHF XCH | CHF | 113,22 |
| Klasse FCH | EUR | 113,72 |
| Klasse ICH | EUR | 105,48 |
| Klasse TFCH | EUR | 108,57 |
| Klasse XCH | EUR | 117,74 |
| Klasse GBP TFDQH | GBP | 88,12 |
| Klasse USD FC | USD | 132,53 |
| Klasse USD IC | USD | 114,70 |
| Klasse USD IC50 | USD | 115,30 |
| Klasse USD LD | USD | 100,19 |
| Klasse USD TFC | USD | 123,36 |
| Klasse USD XC | USD | 136,91 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF ICH50 | Stück | 110,000 |
| Klasse CHF XCH | Stück | 290.000,000 |
| Klasse FCH | Stück | 120,000 |
| Klasse ICH | Stück | 101,000 |
| Klasse TFCH | Stück | 98,000 |
| Klasse XCH | Stück | 103,000 |
| Klasse GBP TFDQH | Stück | 85,010 |
| Klasse USD FC | Stück | 34.951,000 |
| Klasse USD IC | Stück | 112,000 |
| Klasse USD IC50 | Stück | 102,000 |
| Klasse USD LD | Stück | 2.002,514 |
| Klasse USD TFC | Stück | 24,000 |
| Klasse USD XC | Stück | 549.529,200 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained (4PM) USD (1.1.2023 - 27.2.2023)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 66,329 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 99,450 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 92,948 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 27.2.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

DWS Invest Global High Yield Corporates

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
ICE BofA Non-Financial Dev Markets High Yield Constrained 100% USD hedged (28.2.2023 - 31.12.2023)

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 91,314 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 104,915 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 97,440 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 28.2.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 37.095.662,51. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-------------------------|-----|----------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,838100 | = USD | 1 |
| Euro | EUR | 0,903342 | = USD | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,785299 | = USD | 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global High Yield Corporates

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 7.652.471,85 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 157.479,29 | |
| 3. Sonstige Erträge | USD | 76,87 | |
| <i>davon:</i> | | | |
| andere | USD | 76,87 | |
| Summe der Erträge | USD | 7.810.028,01 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | USD | -220.639,82 | |
| <i>davon:</i> | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -240.186,54 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | USD | 44.626,86 | |
| Administrationsvergütung | USD | -25.080,14 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | USD | -2.636,32 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -27.135,30 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | USD | -52.646,77 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | -36.258,73 | |
| <i>davon:</i> | | | |
| Vertriebskosten | USD | -23.609,41 | |
| andere | USD | -12.649,32 | |
| Summe der Aufwendungen | USD | -339.316,94 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 7.470.711,07 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -3.712.915,05 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | -3.712.915,05 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD | 3.757.796,02 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------------|-----------------------------|
| Klasse CHF ICH50 0,44% p.a., | Klasse CHF XCH 0,31% p.a., |
| Klasse FCH 0,81% p.a., | Klasse ICH 0,55% p.a., |
| Klasse TFCH 0,79% p.a., | Klasse XCH 0,32% p.a., |
| Klasse GBP TFDQH 0,80% p.a., | Klasse USD FC 0,78% p.a., |
| Klasse USD IC 0,53% p.a., | Klasse USD IC50 0,41% p.a., |
| Klasse USD LD 1,22% p.a., | Klasse USD TFC 0,74% p.a., |
| Klasse USD XC 0,28% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|----------------|-----------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung | USD | -7.170,31 | 119.864.272,10 |
| 2. Mittelabfluss (netto) | USD | -19.289.523,68 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | 3.613.772,35 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 7.470.711,07 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -3.712.915,05 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 11.408.734,67 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | USD | | 119.347.881,15 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|------------|---------------|----------------------|
| | USD | | -3.712.915,05 |
| <i>davon:</i> | | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -4.068.966,90 | |
| Devisen(termin)geschäften | USD | 356.051,85 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF XCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ICH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP TFDQH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | GBP | 0,67 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | GBP | 1,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | GBP | 1,04 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | GBP | 1,31 |

DWS Invest Global High Yield Corporates

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 4,50 |

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------------|------------------|----------------|
| 2023 | | USD | 119.347.881,15 |
| 2022 | | USD | 119.864.272,10 |
| 2021 | | USD | 134.434.883,92 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse CHF ICH50 | CHF | 102,99 |
| | Klasse CHF XCH | CHF | 113,22 |
| | Klasse FCH | EUR | 113,72 |
| | Klasse ICH | EUR | 105,48 |
| | Klasse TFCH | EUR | 108,57 |
| | Klasse XCH | EUR | 117,74 |
| | Klasse GBP TFDQH | GBP | 88,12 |
| | Klasse USD FC | USD | 132,53 |
| | Klasse USD IC | USD | 114,70 |
| | Klasse USD IC50 | USD | 115,30 |
| | Klasse USD LD | USD | 100,19 |
| | Klasse USD TFC | USD | 123,36 |
| | Klasse USD XC | USD | 136,91 |
| | 2022 | Klasse CHF ICH50 | CHF | 95,40 |
| Klasse CHF XCH | | CHF | 104,78 |
| Klasse FCH | | EUR | 103,65 |
| Klasse ICH | | EUR | 95,85 |
| Klasse TFCH | | EUR | 99,28 |
| Klasse XCH | | EUR | 106,77 |
| Klasse GBP TFDQH | | GBP | 83,01 |
| Klasse USD FC | | USD | 118,26 |
| Klasse USD IC | | USD | 102,09 |
| Klasse USD IC50 | | USD | 102,51 |
| Klasse USD LD | | USD | 93,95 |
| Klasse USD TFC | | USD | 110,04 |
| Klasse USD XC | | USD | 121,55 |
| 2021 | | Klasse CHF ICH50 | CHF | 108,88 |
| | Klasse CHF XCH | CHF | 119,46 |
| | Klasse FCH | EUR | 118,23 |
| | Klasse ICH | EUR | 109,07 |
| | Klasse TFCH | EUR | 113,23 |
| | Klasse XCH | EUR | 121,21 |
| | Klasse GBP TFDQH | GBP | 98,60 |
| | Klasse USD FC | USD | 132,05 |
| | Klasse USD IC | USD | 113,72 |
| | Klasse USD IC50 | USD | 113,94 |
| | Klasse USD LD | USD | 109,95 |
| | Klasse USD TFC | USD | 122,83 |
| | Klasse USD XC | USD | 135,10 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

DWS Invest Global High Yield Corporates

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Global Infrastructure

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Global Infrastructure strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Hierzu legt der Teilfonds hauptsächlich in Aktien von Emittenten mit Geschäftsschwerpunkt im weltweiten Infrastruktursegment an. Das Infrastruktursegment umfasst die Bereiche Verkehr, Energie, Wasser und Kommunikation sowie soziale Infrastruktur. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*. Im Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 2,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Globale Infrastrukturwerte schnitten schwächer als der breitere Aktienmarkt, gemessen am MSCI World Index, ab, da das Umfeld 2023 überwiegend durch höhere Zinsen gekennzeichnet war. Die höheren Zinsen belasteten einige zinsempfindlichere Infrastruktur-Teilsektoren, wie den Versorgungs- und Kommunikationssektor.

Vereinfacht gesagt übertrafen die meisten Assetklassen die Erwartungen für das Berichtsjahr, da man allgemein davon ausgegangen war, dass die USA (und andere Regionen der Welt) in eine Rezession abrutschen würden. Dennoch war 2023 ein volatiles Jahr für risikoreichere Anlagen. Globale Aktien verzeichneten solide Zuwächse, die größten-

DWS Invest Global Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------|--------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| Klasse LC | LU0329760770 | -2,5% | 21,3% | 40,6% |
| Klasse FC | LU0329760937 | -1,7% | 24,1% | 45,9% |
| Klasse FCH (P) | LU0813335303 | -1,1% | 11,0% | 31,8% |
| Klasse FD | LU1222730084 | -1,8% | 24,1% | 45,9% |
| Klasse FDH (P) | LU1222730241 | -1,1% | 11,0% | 30,3% |
| Klasse IC | LU1466055321 | -1,6% | 24,8% | 47,3% |
| Klasse ID | LU1466055594 | -1,6% | 24,8% | 47,3% |
| Klasse IDH (P) | LU1217772315 | -0,9% | 11,6% | 32,8% |
| Klasse LCH (P) | LU1560646298 | -1,9% | 8,3% | 26,7% |
| Klasse LD | LU0363470237 | -2,5% | 21,4% | 40,6% |
| Klasse LDH (P) | LU1277647191 | -1,8% | 8,4% | 26,6% |
| Klasse LDM | LU2632499682 | -0,4% ¹⁾ | - | - |
| Klasse NC | LU0329760853 | -3,2% | 18,8% | 35,7% |
| Klasse ND | LU1973715284 | -3,0% | 19,5% | 0,7% ²⁾ |
| Klasse NDQ | LU2437447761 | -3,0% | -14,7% ³⁾ | - |
| Klasse PFC | LU1648271861 | -3,6% | 17,6% | 33,5% |
| Klasse PFD | LU2194936147 | -3,5% | 17,9% | 18,4% ⁴⁾ |
| Klasse PFDQ | LU2437447845 | -3,7% | -16,0% ³⁾ | - |

teils dem starken Anstieg einiger Tech-Aktien bis Ende des Jahres zu verdanken waren. Die Zentralbanken waren überwiegend auf Straffungskurs, schienen jedoch gegen Ende des Jahres die Zügel ein wenig zu lockern. Die längerfristigen Zinssätze stiegen sowohl real als auch nominal – mit entsprechend negativen Auswirkungen –, begannen jedoch in den letzten beiden Monaten des Jahres nachzugeben. Die USA überstanden ein kurzes Krisen-Intermezzo im Bankensektor, eine Pattsituation bei der Schuldengrenze und einen intensiven politischen Schlagabtausch um die Aufstellung des Haushalts. Die erwartete Wirtschaftserholung in China trat trotz mehrerer Starthilfen nicht ein. In einigen Bereichen schrumpfte die Wirtschaft sogar. Der Russland-Ukraine-Konflikt hielt

an, ohne dass eine Seite wirkliche Vorteile errang. Später im Jahr flammte der Konflikt im Nahen Osten neu auf.

Vor diesem Hintergrund blieben globale Infrastrukturwerte deutlich hinter dem MSCI World zurück. Nach einem guten Jahresauftakt erreichte der Infrastruktursektor Anfang Februar den höchsten Stand des Jahres 2023, bevor er unter dem Einfluss steigender Zinsen nachgab. Als der Zinsdruck im März wegen der Sorge um das Wirtschaftswachstum und einer kurzen Bankenkrise nachzulassen begann, erreichten Infrastrukturaktien die Talsohle und begannen wieder zu steigen. Nachdem der Infrastruktursektor über weite Teile des Frühjahres und Sommers zwischen positivem und negativem Bereich hin und her geschwankt

war, ging es erneut abwärts, als die Zinsen erneut stiegen. Von Juli bis Oktober kletterte die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen um mehr als 100 Basispunkte auf rund 5%. Anfang Oktober erreichten Infrastrukturaktien ihr Jahrestief, bevor sie sich bis zum Jahresende wieder deutlich erholten. Insgesamt waren wir von der Robustheit der breiteren Wirtschaft in einem steigenden Zinsumfeld beeindruckt, das jedoch einige zinsempfindlichere Sektoren wie den Versorgungs- und Kommunikationssektor belastete.

Die Performance im Infrastrukturbereich war gemischt, mit Gewinnen in Europa, Japan und (in geringerem Maße) Australien, denen negative nominale Erträge in Asien und der Region Amerika gegenüberstanden. In der Region Amerika schnitt der Verkehrssektor am besten ab, der hauptsächlich Flughäfen in Lateinamerika umfasste, da Aktien im Bereich der Luftfahrt weltweit eine starke Rallye zu Jahresbeginn verzeichneten, die durch das anhaltend robuste Passagieraufkommen unterstützt wurde. Der Midstream-Energie-sektor erzielte im Berichtszeitraum einen moderaten Gewinn. Die Fundamentaldaten waren solide, und die Konsolidierung im Energie-segment schritt zügig voran. Die Rohstoffpreise entwickelten sich uneinheitlich. Während die Erdgaspreise durch das Überangebot und das ungewöhnlich milde Wetter unter Druck gerieten, schwankte der Ölpreis unter dem Einfluss von Förderkürzungen der OPEC+ einerseits und geopolitischen Sorgen andererseits. Die Teilsektoren Versorgung und Kommunikation in der Region Amerika hatten

DWS Invest Global Infrastructure

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR) (Fortsetzung)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------------|--------------|--------|----------------------|---------------------|
| Klasse TFC | LU1663931324 | -1,7% | 24,1% | 45,9% |
| Klasse TFCH (P) | LU1663931597 | -1,1% | 10,9% | 31,2% |
| Klasse TFD | LU1663931670 | -1,7% | 24,1% | 46,0% |
| Klasse CHF FDH (P) ¹¹⁾ | LU1277646979 | -3,1% | 7,9% | 26,5% |
| Klasse CHF LCH ¹¹⁾ | LU0616865175 | -4,3% | 18,0% | 35,2% |
| Klasse GBP D RD ¹²⁾ | LU1054338162 | -3,5% | 19,3% | 40,4% |
| Klasse GBP DH (P) RD ¹²⁾ | LU1222731132 | 0,3% | 14,2% | 36,1% |
| Klasse SEK FC1000 ¹³⁾ | LU2319550385 | -1,3% | 25,1% ⁵⁾ | – |
| Klasse SEK FCH (P) ¹³⁾ | LU1278214884 | -1,1% | 10,9% | 30,4% |
| Klasse SEK FDH(P) ¹³⁾ | LU1557078950 | 9,8% | 29,2% | 25,4% ⁶⁾ |
| Klasse SEK LCH (P) ¹³⁾ | LU1278222390 | -1,8% | 8,5% | 26,1% |
| Klasse SGD LDMH (P) ¹⁴⁾ | LU1054338089 | -0,9% | 12,8% | 36,0% |
| Klasse USD FC ¹⁵⁾ | LU0329761745 | 1,8% | 11,7% | 41,1% |
| Klasse USD FDM ¹⁵⁾ | LU1277647274 | 1,7% | 11,7% | 41,0% |
| Klasse USD IC ¹⁵⁾ | LU2356196878 | 1,9% | -1,2% ⁷⁾ | – |
| Klasse USD IC250 ¹⁵⁾ | LU2046587650 | 2,2% | 13,2% | 17,6% ⁸⁾ |
| Klasse USD ICH (P)100 ¹⁵⁾ | LU2140577607 | 1,5% | 18,6% | 24,8% ⁹⁾ |
| Klasse USD ID ¹⁵⁾ | LU1277647357 | 1,9% | 12,3% | 41,6% |
| Klasse USD ID250 ¹⁵⁾ | LU2046587734 | 2,2% | 13,2% | 2,5% ⁸⁾ |
| Klasse USD IDQ ¹⁵⁾ | LU1982201169 | 1,9% | 12,4% | 5,2% ²⁾ |
| Klasse USD LC ¹⁵⁾ | LU0329761661 | 1,0% | 9,2% | 35,9% |
| Klasse USD LCH (P) ¹⁵⁾ | LU1222731306 | 0,4% | 14,8% | 40,3% |
| Klasse USD LD ¹⁵⁾ | LU1277647431 | 1,0% | 9,2% | 35,8% |
| Klasse USD LDMH (P) ¹⁵⁾ | LU1225178372 | 0,4% | 14,9% | 40,7% |
| Klasse USD TFCH (P) ¹⁵⁾ | LU2293007097 | 1,3% | 16,5% ¹⁰⁾ | – |

¹⁾ Klasse LDM aufgelegt am 31.7.2023

²⁾ Klassen ND und USD IDQ aufgelegt am 7.5.2019

³⁾ Klassen NDQ und PFDQ aufgelegt am 22.4.2022

⁴⁾ Klasse PFD aufgelegt am 31.8.2020

⁵⁾ Klasse SEK FC1000 aufgelegt am 15.4.2021

⁶⁾ Klasse SEK FDH (P) letzte Anteilpreisberechnung am 4.5.2021

⁷⁾ Klasse USD IC aufgelegt am 15.7.2021

⁸⁾ Klassen USD IC250 und USD ID250 aufgelegt am 16.9.2019

⁹⁾ Klasse USD ICH (P)100 aufgelegt am 15.4.2020

¹⁰⁾ Klasse USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021

¹¹⁾ in CHF

¹²⁾ in GBP

¹³⁾ in SEK

¹⁴⁾ in SGD

¹⁵⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

DWS Invest Global Infrastructure

Letzter Preis der Anteilklasse (in SEK)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|--------------------|--------------|---------------------------------------|
| Klasse SEK FDH (P) | LU1557078950 | 1.071,24 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 4.5.2021

beide mit den herausfordernden Rahmenbedingungen (steigenden Zinsen) zu kämpfen, die die Wertentwicklung belasteten. In Europa hatte der Verkehrssektor einen starken Jahresauftakt, zu dem die weltweit bessere Stimmung und solide Verkehrstrends sowie der bessere gesamtwirtschaftliche Ausblick für die Eurozone beitrugen. Kommunikations- und britische Infrastrukturaktien legten ebenfalls zu. Versorgeraktien in Kontinentaleuropa entwickelten sich schwächer als ihre Branchenkollegen in der Region, hatten aber gegenüber Vergleichsunternehmen in Nord- und Südamerika die Nase vorn. In den Regionen Asien-Pazifik, Japan und Australien blieben Infrastrukturaktien stabil, in Asien ohne Japan wurde allerdings ein Rückgang verzeichnet, da die allgemeine Sorge über die chinesische Wirtschaft die Aktien in der Region deutlich nach unten zog.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2023 war die relative Wertentwicklung des Teilfonds von einer ungünstigen Aktienausswahl und Branchenstruktur gekennzeichnet. Bei der Branchenstruktur war der größte Negativfaktor im Berichtsjahr die durchschnittliche Untergewichtung im europäischen Verkehrssektor und im Midstream-Energiesektor in der Region Amerika, da sich beide Sektoren überdurchschnittlich gut entwickelten. Dies wurde durch die Übergewichtung im europäischen Versorgungssektor, der ebenfalls durch eine Outperformance gekennzeichnet war, teilweise aufgefangen. Gleichzeitig wurde die positive Titelausswahl im Vereinigten Königreich durch die negative Auswahl

bei europäischen Versorgern und im Midstream-Energiesektor in der Region Amerika mehr als ausgeglichen. Bei den Einzeltiteln kam der größte negative Performancebeitrag von dem dänischen Spezialisten für Offshore-Windenergie Ørsted, der über weite Teile des Jahres durch Bedenken im Hinblick auf das Wertsteigerungspotenzial, höhere Zinsen und Kostensteigerungen belastet wurde. Der Rückgang beschleunigte sich im zweiten Halbjahr, vor allem Ende August, nachdem Ørsted Wertberichtigungen auf drei Offshore-Windprojekte in den USA (Ocean Wind 1 in New Jersey, Sunrise Wind in New York und Revolution Wind in Connecticut) bekanntgegeben hatte.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Infrastructure

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Energie | 689.943.058,19 | 26,34 |
| Finanzsektor | 368.504.728,32 | 14,07 |
| Industrien | 454.477.598,12 | 17,35 |
| Versorger | 1.088.559.479,07 | 41,58 |
| Summe Aktien | 2.601.484.863,70 | 99,34 |
| 2. Derivate | 184.795,42 | 0,01 |
| 3. Bankguthaben | 16.017.661,64 | 0,61 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 8.717.590,27 | 0,33 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 1.237.353,33 | 0,05 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -3.852.759,63 | -0,15 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -4.972.807,10 | -0,19 |
| III. Fondsvermögen | 2.618.816.697,63 | 100,00 |

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

DWS Invest Global Infrastructure

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-------------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 2.601.484.863,70 | 99,34 |
| Aktien | | | | | | | | |
| APA Group | Stück | 7.961.652 | 7.961.652 | | AUD | 8,54 | 41.867.262,51 | 1,60 |
| Enbridge, Inc. | Stück | 4.969.283 | 790.710 | 2.271.812 | CAD | 47,6 | 161.556.474,63 | 6,17 |
| Hydro One Ltd | Stück | 997.266 | 1.002.206 | 4.940 | CAD | 39,3 | 26.768.697,98 | 1,02 |
| Keyera Corp. | Stück | 2.319.939 | 2.064.993 | 339.120 | CAD | 31,885 | 50.522.713,95 | 1,93 |
| Pembina Pipeline Corp. | Stück | 2.290.614 | 590.673 | 1.167.166 | CAD | 45,46 | 71.122.174,56 | 2,72 |
| Pembina Pipeline Corp. | Stück | 52.196 | 52.196 | | CAD | 44,83 | 1.598.194,55 | 0,06 |
| Aena SME SA | Stück | 230.072 | 285.534 | 55.462 | EUR | 164,7 | 37.892.858,40 | 1,45 |
| Cellnex Telecom SA | Stück | 2.812.668 | 840.790 | 1.646.534 | EUR | 35,7 | 100.412.247,60 | 3,83 |
| Ferrovial SE | Stück | 1.698.381 | 2.306.041 | 607.660 | EUR | 33,06 | 56.148.475,86 | 2,14 |
| Terna Rete Elettrica Nazionale SpA | Stück | 10.018.622 | 794.870 | 3.425.095 | EUR | 7,556 | 75.700.707,83 | 2,89 |
| Vinci SA | Stück | 1.450.508 | 915.422 | 640.171 | EUR | 113,86 | 165.154.840,88 | 6,31 |
| National Grid PLC | Stück | 15.298.116 | 4.705.700 | 3.884.657 | GBP | 10,58 | 186.183.322,32 | 7,11 |
| Severn Trent PLC | Stück | 394.419 | 559.930 | 165.511 | GBP | 25,794 | 11.703.063,85 | 0,45 |
| SSE PLC | Stück | 1.186.305 | 895.570 | 636.835 | GBP | 18,68 | 25.491.206,50 | 0,97 |
| United Utilities Group PLC | Stück | 967.368 | 1.455.810 | 488.442 | GBP | 10,599 | 11.794.755,11 | 0,45 |
| China Gas Holdings Ltd | Stück | 2.875.000 | 4.785.800 | 14.317.000 | HKD | 7,71 | 2.562.427,41 | 0,10 |
| China Resources Gas Group Ltd | Stück | 4.402.400 | 4.455.200 | 9.017.300 | HKD | 25,6 | 13.028.331,75 | 0,50 |
| China Tower Corp., Ltd | Stück | 257.774.000 | 20.646.000 | 97.690.000 | HKD | 0,82 | 24.434.997,94 | 0,93 |
| ENN Energy Holdings Ltd | Stück | 2.455.900 | 2.339.400 | 684.200 | HKD | 57,5 | 16.324.424,04 | 0,62 |
| Hong Kong & China Gas Co., Ltd | Stück | 20.639.000 | 14.557.000 | 34.615.000 | HKD | 5,98 | 14.267.542,63 | 0,55 |
| Kunlun Energy Co., Ltd | Stück | 22.842.000 | 17.038.000 | 6.010.000 | HKD | 7,04 | 18.589.432,42 | 0,71 |
| Japan Airport Terminal Co., Ltd | Stück | 249.400 | 255.700 | 6.300 | JPY | 6,211 | 9.889.380,52 | 0,38 |
| Tokyo Gas Co., Ltd | Stück | 1.511.000 | 507.200 | 345.400 | JPY | 3,238 | 31.235.784,51 | 1,19 |
| Ameren Corp. | Stück | 191.316 | 147.520 | 1.124.094 | USD | 72,01 | 12.445.040,26 | 0,48 |
| American Tower Corp | Stück | 1.092.940 | 345.920 | 350.599 | USD | 216,46 | 213.710.656,23 | 8,16 |
| Atmos Energy Corp. | Stück | 522.813 | 81.270 | 379.757 | USD | 115,53 | 54.562.386,08 | 2,08 |
| CenterPoint Energy, Inc. | Stück | 3.090.843 | 296.090 | 1.573.706 | USD | 28,42 | 79.351.149,44 | 3,03 |
| Cheniere Energy, Inc. | Stück | 198.329 | 17.650 | 320.626 | USD | 171,1 | 30.654.090,46 | 1,17 |
| Crown Castle, Inc. | Stück | 663.360 | 311.488 | 671.849 | USD | 115,55 | 69.242.291,70 | 2,64 |
| DT Midstream, Inc. | Stück | 658.362 | 679.782 | 21.420 | USD | 54,92 | 32.662.354,45 | 1,25 |
| Edison International | Stück | 1.207.280 | 1.258.530 | 51.250 | USD | 71,23 | 77.682.492,79 | 2,97 |
| Equitrans Midstream Corp. | Stück | 468.869 | 475.710 | 6.841 | USD | 10,15 | 4.299.022,96 | 0,16 |
| Eversource Energy | Stück | 882.430 | 909.730 | 27.300 | USD | 61,5 | 49.023.869,00 | 1,87 |
| Exelon Corp. | Stück | 2.618.493 | 2.280.842 | 1.639.971 | USD | 35,72 | 84.491.898,85 | 3,23 |
| GFL Environmental, Inc. | Stück | 476.860 | 493.650 | 16.790 | USD | 34,77 | 14.977.791,76 | 0,57 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR- | Stück | 94.129 | 44.730 | 134.804 | USD | 172,45 | 14.663.540,62 | 0,56 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR- | Stück | 10.014 | 9.168 | 85.534 | USD | 293,58 | 2.655.744,29 | 0,10 |
| Kinder Morgan, Inc. | Stück | 2.425.059 | 1.343.520 | 1.075.831 | USD | 17,63 | 38.621.294,34 | 1,47 |
| NiSource, Inc. | Stück | 3.425.291 | 1.045.589 | 946.982 | USD | 26,39 | 81.656.181,41 | 3,12 |
| ONEOK, Inc. | Stück | 1.960.277 | 1.126.580 | 471.063 | USD | 70,39 | 124.646.650,46 | 4,76 |
| PG&E Corp. | Stück | 6.320.173 | 2.574.347 | 2.519.164 | USD | 18,025 | 102.909.730,92 | 3,93 |
| SBA Communications Corp. | Stück | 373.490 | 89.460 | 186.132 | USD | 253,57 | 85.551.780,39 | 3,27 |
| Sempra Energy | Stück | 1.955.544 | 1.206.242 | 522.711 | USD | 74,37 | 131.376.466,39 | 5,02 |
| Targa Resources Corp. | Stück | 944.023 | 1.310.573 | 366.550 | USD | 86,4 | 73.679.814,02 | 2,81 |
| Union Pacific Corp. | Stück | 127.270 | 129.940 | 2.670 | USD | 245,7 | 28.247.720,25 | 1,08 |
| Williams Cos, Inc. | Stück | 1.273.418 | 57.900 | 4.068.851 | USD | 34,88 | 40.123.578,88 | 1,53 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 2.601.484.863,70 | 99,34 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 184.795,42 | 0,01 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/AUD 0,1 Mio. | | | | | | | 485,04 | 0,00 |
| CHF/EUR 2,0 Mio. | | | | | | | 76.124,91 | 0,01 |
| CHF/GBP 0,2 Mio. | | | | | | | 7.271,08 | 0,00 |
| CHF/JPY 0,1 Mio. | | | | | | | 49,39 | 0,00 |
| CHF/USD 1,2 Mio. | | | | | | | 55.790,02 | 0,00 |
| SEK/AUD 0,6 Mio. | | | | | | | 248,36 | 0,00 |
| SEK/CAD 4,8 Mio. | | | | | | | 2.957,74 | 0,00 |
| SEK/EUR 6,9 Mio. | | | | | | | 15.913,17 | 0,00 |
| SEK/GBP 3,6 Mio. | | | | | | | 8.406,81 | 0,00 |
| SEK/JPY 0,7 Mio. | | | | | | | -489,16 | 0,00 |
| SEK/USD 23,2 Mio. | | | | | | | 73.677,30 | 0,00 |
| SGD/AUD 0,1 Mio. | | | | | | | -1.914,58 | 0,00 |
| SGD/CAD 1,1 Mio. | | | | | | | -12.011,26 | 0,00 |
| SGD/EUR 1,5 Mio. | | | | | | | 1.644,08 | 0,00 |
| SGD/GBP 0,8 Mio. | | | | | | | 1.449,16 | 0,00 |
| SGD/HKD 0,3 Mio. | | | | | | | 2.982,96 | 0,00 |
| SGD/JPY 0,1 Mio. | | | | | | | -3.285,32 | 0,00 |
| SGD/USD 4,9 Mio. | | | | | | | 40.610,32 | 0,00 |

DWS Invest Global Infrastructure

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|----------------------|---------------------------|
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | 1.708,69 | 0,00 |
| CHF/USD 0,1 Mio. | | | | | | | 95,25 | 0,00 |
| GBP/EUR 0,9 Mio. | | | | | | | 1.388,45 | 0,00 |
| GBP/USD 3,3 Mio. | | | | | | | -3.302,56 | 0,00 |
| SEK/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | 122,81 | 0,00 |
| SEK/USD 0,7 Mio. | | | | | | | 1.383,62 | 0,00 |
| SGD/USD 0,3 Mio. | | | | | | | -79,22 | 0,00 |
| USD/EUR 12,5 Mio. | | | | | | | -6.781,70 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/CAD 0,4 Mio. | | | | | | | 3.838,59 | 0,00 |
| CHF/DKK 0,1 Mio. | | | | | | | 273,64 | 0,00 |
| CHF/HKD 0,6 Mio. | | | | | | | 3.698,23 | 0,00 |
| CHF/MXN 0,4 Mio. | | | | | | | 590,84 | 0,00 |
| EUR/AUD 1,8 Mio. | | | | | | | -24.102,09 | 0,00 |
| EUR/CAD 12,0 Mio. | | | | | | | -148.247,51 | 0,00 |
| EUR/DKK 2,4 Mio. | | | | | | | -9,42 | 0,00 |
| EUR/GBP 4,7 Mio. | | | | | | | 11.974,84 | 0,00 |
| EUR/HKD 20,8 Mio. | | | | | | | 31.224,82 | 0,00 |
| EUR/JPY 185,1 Mio. | | | | | | | -40.080,41 | 0,00 |
| EUR/MXN 13,9 Mio. | | | | | | | -6.600,90 | 0,00 |
| EUR/USD 33,2 Mio. | | | | | | | 327.500,72 | 0,01 |
| GBP/AUD 0,2 Mio. | | | | | | | -2.209,27 | 0,00 |
| GBP/CAD 1,0 Mio. | | | | | | | -13.878,85 | 0,00 |
| GBP/HKD 1,8 Mio. | | | | | | | 2.548,13 | 0,00 |
| GBP/JPY 16,3 Mio. | | | | | | | -3.616,65 | 0,00 |
| SEK/DKK 0,1 Mio. | | | | | | | 485,87 | 0,00 |
| SEK/HKD 1,0 Mio. | | | | | | | 4.788,13 | 0,00 |
| SEK/MXN 0,6 Mio. | | | | | | | 545,70 | 0,00 |
| SGD/MXN 0,8 Mio. | | | | | | | -312,07 | 0,00 |
| USD/AUD 1,2 Mio. | | | | | | | -22.933,64 | 0,00 |
| USD/CAD 7,9 Mio. | | | | | | | -151.151,50 | -0,01 |
| USD/DKK 0,7 Mio. | | | | | | | -1.047,19 | 0,00 |
| USD/GBP 0,6 Mio. | | | | | | | -7.463,14 | 0,00 |
| USD/HKD 13,2 Mio. | | | | | | | 3.360,26 | 0,00 |
| USD/JPY 116,0 Mio. | | | | | | | -32.774,28 | 0,00 |
| USD/MXN 7,9 Mio. | | | | | | | -8.079,58 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/CAD 0,2 Mio. | | | | | | | -2.107,18 | 0,00 |
| USD/AUD 0,1 Mio. | | | | | | | -870,76 | 0,00 |
| USD/CAD 0,3 Mio. | | | | | | | -2.359,49 | 0,00 |
| USD/DKK 0,3 Mio. | | | | | | | -443,56 | 0,00 |
| USD/HKD 0,6 Mio. | | | | | | | 137,47 | 0,00 |
| USD/JPY 6,6 Mio. | | | | | | | -1.601,32 | 0,00 |
| USD/MXN 0,9 Mio. | | | | | | | -728,37 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 16.017.661,64 | 0,61 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 3.192.860,99 | 0,12 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 27.712 | | | | | 3.718,41 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | SEK | 1.551.979 | | | | | 139.472,19 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 354.448 | | | | | 218.255,93 | 0,01 |
| Britisches Pfund | GBP | 113.848 | | | | | 130.960,93 | 0,00 |
| Hongkong Dollar | HKD | 4.851.013 | | | | | 560.779,09 | 0,02 |
| Japanischer Yen | JPY | 33.508.498 | | | | | 213.927,23 | 0,01 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 190.994 | | | | | 130.450,19 | 0,00 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 52.707 | | | | | 2.816,88 | 0,00 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 7.384 | | | | | 4.224,09 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 126.650 | | | | | 136.509,24 | 0,01 |
| Singapur Dollar | SGD | 235.234 | | | | | 161.006,60 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | 12.312.812 | | | | | 11.122.679,87 | 0,42 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 7.906.397,48 | 0,30 |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr * | | | | | | | 797.470,89 | 0,03 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 13.721,90 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | 1.237.353,33 | 0,05 |

DWS Invest Global Infrastructure

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-------------------------|---------------------------|
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | | 2.628.140.745,34 | 100,35 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -3.852.759,63 | -0,15 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -3.852.759,63 | -0,15 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften | | | | | | | -4.972.807,10 | -0,19 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -9.324.047,71 | -0,35 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 2.618.816.697,63 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF FDH (P) | CHF | 102,12 |
| Klasse CHF LCH | CHF | 176,05 |
| Klasse FC | EUR | 208,60 |
| Klasse FCH (P) | EUR | 130,35 |
| Klasse FD | EUR | 102,31 |
| Klasse FDH (P) | EUR | 91,79 |
| Klasse IC | EUR | 143,48 |
| Klasse ID | EUR | 110,95 |
| Klasse IDH (P) | EUR | 96,12 |
| Klasse LC | EUR | 184,44 |
| Klasse LCH (P) | EUR | 121,88 |
| Klasse LD | EUR | 148,54 |
| Klasse LDH (P) | EUR | 98,51 |
| Klasse LDM | EUR | 97,66 |
| Klasse NC | EUR | 164,28 |
| Klasse ND | EUR | 100,72 |
| Klasse NDQ | EUR | 80,45 |
| Klasse PFC | EUR | 123,35 |
| Klasse PFD | EUR | 107,70 |
| Klasse PFDQ | EUR | 79,33 |
| Klasse TFC | EUR | 138,26 |
| Klasse TFCH (P) | EUR | 120,87 |
| Klasse TFD | EUR | 112,00 |
| Klasse GBP D RD | GBP | 134,41 |
| Klasse GBP DH (P) RD | GBP | 99,91 |
| Klasse SEK FC1000 | SEK | 1.250,77 |
| Klasse SEK FCH (P) | SEK | 1.418,09 |
| Klasse SEK LCH (P) | SEK | 1.334,86 |
| Klasse SGD LDMH (P) | SGD | 7,20 |
| Klasse USD FC | USD | 153,55 |
| Klasse USD FDM | USD | 116,88 |
| Klasse USD IC | USD | 98,83 |
| Klasse USD IC250 | USD | 117,65 |
| Klasse USD ICH(P)100 | USD | 124,84 |
| Klasse USD ID | USD | 119,72 |
| Klasse USD ID250 | USD | 102,48 |
| Klasse USD IDQ | USD | 105,23 |
| Klasse USD LC | USD | 161,87 |
| Klasse USD LCH (P) | USD | 141,20 |
| Klasse USD LD | USD | 110,67 |
| Klasse USD LDMH (P) | USD | 118,50 |
| Klasse USD TFCH (P) | USD | 116,53 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF FDH (P) | Stück | 20.058,576 |
| Klasse CHF LCH | Stück | 9.571,260 |
| Klasse FC | Stück | 383.892,824 |
| Klasse FCH (P) | Stück | 16.489,000 |
| Klasse FD | Stück | 111.589,000 |
| Klasse FDH (P) | Stück | 157.703,000 |
| Klasse IC | Stück | 2.545.994,000 |
| Klasse ID | Stück | 283.451,000 |
| Klasse IDH (P) | Stück | 219.367,000 |
| Klasse LC | Stück | 2.469.735,964 |
| Klasse LCH (P) | Stück | 71.622,882 |
| Klasse LD | Stück | 5.093.082,127 |
| Klasse LDH (P) | Stück | 31.435,752 |
| Klasse LDM | Stück | 4.069,117 |

DWS Invest Global Infrastructure

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Klasse NC | Stück | 484.294,631 |
| Klasse ND | Stück | 95.334,010 |
| Klasse NDQ | Stück | 12.808,050 |
| Klasse PFC | Stück | 279.555,000 |
| Klasse PFD | Stück | 70.797,000 |
| Klasse PFDQ | Stück | 408.813,000 |
| Klasse TFC | Stück | 476.562,152 |
| Klasse TFCH (P) | Stück | 154.760,846 |
| Klasse TFD | Stück | 41.275,000 |
| Klasse GBP D RD | Stück | 13.603,636 |
| Klasse GBP DH (P) RD | Stück | 52.493,190 |
| Klasse SEK FC1000 | Stück | 103,000 |
| Klasse SEK FCH (P) | Stück | 25.145,000 |
| Klasse SEK LCH (P) | Stück | 3.576,000 |
| Klasse SGD LDMH (P) | Stück | 1.230.039,201 |
| Klasse USD FC | Stück | 398.397,418 |
| Klasse USD FDM | Stück | 1.237.833,168 |
| Klasse USD IC | Stück | 123.260,000 |
| Klasse USD IC250 | Stück | 1.604.636,000 |
| Klasse USD ICH(P)100 | Stück | 269.260,000 |
| Klasse USD ID | Stück | 32.633,000 |
| Klasse USD ID250 | Stück | 799.284,000 |
| Klasse USD IDQ | Stück | 468.807,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 327.081,412 |
| Klasse USD LCH (P) | Stück | 75.538,469 |
| Klasse USD LD | Stück | 105.122,664 |
| Klasse USD LDMH (P) | Stück | 44.011,792 |
| Klasse USD TFCH (P) | Stück | 1.511,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
DJ Brookfield Global Infrastructure Net total in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 97,936 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 109,930 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 101,972 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, J.P. Morgan SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| per 29.12.2023 | | | | |
|-------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 18,711075 | = EUR | 1 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1,747987 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |

DWS Invest Global Infrastructure

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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

* Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben (entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global Infrastructure

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|--|----------------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR 100.663.573,72 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR 71,43 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 610.776,89 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR -18.255.006,86 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR 5.002,24 |
| Summe der Erträge | EUR 83.024.417,42 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR -29.580.526,63 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -29.470.395,27 |
| Administrationsvergütung | EUR -110.131,36 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR -147.251,49 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -146.071,84 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR -975.035,96 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR -1.942.911,34 |
| davon: | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR -1.057.582,62 |
| andere | EUR -885.328,72 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -32.791.797,26 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 50.232.620,16 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR -117.144.299,23 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR -117.144.299,23 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR -66.911.679,07 |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Klasse CHF FDH (P) 0,85% p.a., | Klasse CHF LCH 1,62% p.a., |
| Klasse FC 0,84% p.a., | Klasse FCH (P) 0,86% p.a., |
| Klasse FD 0,84% p.a., | Klasse FDH (P) 0,86% p.a., |
| Klasse IC 0,65% p.a., | Klasse ID 0,65% p.a., |
| Klasse IDH (P) 0,67% p.a., | Klasse LC 1,59% p.a., |
| Klasse LCH (P) 1,61% p.a., | Klasse LD 1,59% p.a., |
| Klasse LDH (P) 1,61% p.a., | Klasse LDM 0,71% ³⁾ , |
| Klasse NC 2,29% p.a., | Klasse ND 2,09% p.a., |
| Klasse NDQ 2,09% p.a., | Klasse PFC 2,76% p.a., |
| Klasse PFD 2,67% p.a., | Klasse PFDQ 2,87% p.a., |
| Klasse TFC 0,83% p.a., | Klasse TFCH (P) 0,86% p.a., |
| Klasse TFD 0,82% p.a., | Klasse GBP D RD 0,83% p.a., |
| Klasse GBP DH (P) RD 0,89% p.a., | Klasse FC1000 0,52% p.a., |
| Klasse SEK FCH (P) 0,87% p.a., | Klasse SEK LCH (P) 1,62% p.a., |
| Klasse SGD LDMH (P) 1,62% p.a., | Klasse USD FC 0,83% p.a., |
| Klasse USD FDM 0,84% p.a., | Klasse USD IC 0,67% p.a., |
| Klasse USD IC250 0,40% p.a., | Klasse USD ICH(P)100 0,53% p.a., |
| Klasse USD ID 0,65% p.a., | Klasse USD ID250 0,40% p.a., |
| Klasse USD IDQ 0,65% p.a., | Klasse USD LC 1,59% p.a., |
| Klasse USD LCH (P) 1,61% p.a., | Klasse USD LD 1,59% p.a., |
| Klasse USD LDMH (P) 1,625% p.a., | Klasse USD TFCH (P) 0,85% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

³⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilsklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.085.314,71.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 3.277.693.235,21 |
|---|-----|-----------------|------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung | EUR | -55.320.466,12 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | EUR | -530.422.698,58 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 7.030.128,61 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 50.232.620,16 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -117.144.299,23 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | -13.251.822,42 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 2.618.816.697,63 |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 224.661,32 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | EUR | -117.144.299,23 |
|---|-----|-----------------|-----------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -117.811.001,85 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 666.702,62 | |

DWS Invest Global Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF FDH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | CHF | 4,68 |

Klasse CHF LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,67 |

Klasse FDH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,16 |

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 5,06 |

Klasse IDH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,35 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 6,80 |

Klasse LDH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,48 |

Klasse LDM

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 18.8.2023 | EUR | 0,48 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,48 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | EUR | 0,46 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | EUR | 0,48 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,63 |

Klasse NDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 2,20 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,79 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,79 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,79 |

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,96 |

Klasse PFDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 2,11 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,76 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,76 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,76 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 5,11 |

Klasse GBP D RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 6,14 |

Klasse GBP DH (P) RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 4,49 |

DWS Invest Global Infrastructure

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SEK1000

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | SGD | 0,05 |

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FDM

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 20.6.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | USD | 0,35 |

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ICH(P)100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 5,33 |

Klasse USD ID250

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 4,56 |

Klasse USD IDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 2,95 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,38 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 1,08 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,41 |

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 4,95 |

Klasse USD LDMH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 20.6.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | USD | 0,35 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | USD | 0,35 |

Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Global Infrastructure

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | | | | |
|---|----------------------|--------|----------------------|----------------------|--------------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | | | |
| 2023 | | EUR | 2.618.816.697,63 | Klasse PFD | EUR 116,49 |
| 2022 | | EUR | 3.277.693.235,21 | Klasse PFDQ | EUR 86,83 |
| 2021 | | EUR | 2.115.413.643,73 | Klasse TFC | EUR 140,72 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | | Klasse TFCH (P) | EUR 122,18 |
| 2023 | Klasse CHF FDH (P) | CHF | 102,12 | Klasse TFD | EUR 118,87 |
| | Klasse CHF LCH | CHF | 176,05 | Klasse GBP D RD | GBP 145,04 |
| | Klasse FC | EUR | 208,60 | Klasse GBP DH (P) RD | GBP 103,88 |
| | Klasse FCH (P) | EUR | 130,35 | Klasse SEK FC1000 | SEK 1.267,78 |
| | Klasse FD | EUR | 102,31 | Klasse SEK FCH (P) | SEK 1.433,29 |
| | Klasse FDH (P) | EUR | 91,79 | Klasse SEK LCH (P) | SEK 1.358,91 |
| | Klasse IC | EUR | 143,48 | Klasse SGD LDMH (P) | SGD 7,88 |
| | Klasse ID | EUR | 110,95 | Klasse USD FC | USD 150,90 |
| | Klasse IDH (P) | EUR | 96,12 | Klasse USD FDM | USD 119,12 |
| | Klasse LC | EUR | 184,44 | Klasse USD IC | USD 96,95 |
| | Klasse LCH (P) | EUR | 121,88 | Klasse USD IC250 | USD 115,12 |
| | Klasse LD | EUR | 148,54 | Klasse USD ICH(P)100 | USD 123,04 |
| | Klasse LDH (P) | EUR | 98,51 | Klasse USD ID | USD 122,41 |
| | Klasse LDM | EUR | 97,66 | Klasse USD ID250 | USD 104,51 |
| | Klasse NC | EUR | 164,28 | Klasse USD IDQ | USD 107,91 |
| | Klasse ND | EUR | 100,72 | Klasse USD LC | USD 160,29 |
| | Klasse NDQ | EUR | 80,45 | Klasse USD LCH (P) | USD 140,65 |
| | Klasse PFC | EUR | 123,35 | Klasse USD LD | USD 114,51 |
| | Klasse PFD | EUR | 107,70 | Klasse USD LDMH (P) | USD 122,29 |
| | Klasse PFDQ | EUR | 79,33 | Klasse USD TFCH (P) | USD 115,07 |
| | Klasse TFC | EUR | 138,26 | Klasse CHF FDH (P) | CHF 124,37 |
| | Klasse TFCH (P) | EUR | 120,87 | Klasse CHF LCH | CHF 191,62 |
| | Klasse TFD | EUR | 112,00 | Klasse FC | EUR 218,20 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 134,41 | Klasse FCH (P) | EUR 142,42 |
| | Klasse GBP DH (P) RD | GBP | 99,91 | Klasse FD | EUR 115,94 |
| | Klasse SEK FC1000 | SEK | 1.250,77 | Klasse FDH (P) | EUR 108,90 |
| | Klasse SEK FCH (P) | SEK | 1.418,09 | Klasse IC | EUR 149,52 |
| | Klasse SEK LCH (P) | SEK | 1.334,86 | Klasse ID | EUR 125,23 |
| | Klasse SGD LDMH (P) | SGD | 7,20 | Klasse IDH (P) | EUR 113,60 |
| | Klasse USD FC | USD | 153,55 | Klasse LC | EUR 195,86 |
| | Klasse USD FDM | USD | 116,88 | Klasse LCH (P) | EUR 135,28 |
| | Klasse USD IC | USD | 98,83 | Klasse LD | EUR 171,32 |
| Klasse USD IC250 | USD | 117,65 | Klasse LDH (P) | EUR 118,93 | |
| Klasse USD ICH(P)100 | USD | 124,84 | Klasse LDM | EUR - | |
| Klasse USD ID | USD | 119,72 | Klasse NC | EUR 176,91 | |
| Klasse USD ID250 | USD | 102,48 | Klasse ND | EUR 117,26 | |
| Klasse USD IDQ | USD | 105,23 | Klasse NDQ | EUR - | |
| Klasse USD LC | USD | 161,87 | Klasse PFC | EUR 134,19 | |
| Klasse USD LCH (P) | USD | 141,20 | Klasse PFD | EUR 126,84 | |
| Klasse USD LD | USD | 110,67 | Klasse PFDQ | EUR - | |
| Klasse USD LDMH (P) | USD | 118,50 | Klasse TFC | EUR 144,63 | |
| Klasse USD TFCH (P) | USD | 116,53 | Klasse TFCH (P) | EUR 132,07 | |
| Klasse CHF FDH (P) | CHF | 109,94 | Klasse TFD | EUR 126,91 | |
| Klasse CHF LCH | CHF | 184,05 | Klasse GBP D RD | GBP 146,98 | |
| Klasse FC | EUR | 212,31 | Klasse GBP DH (P) RD | GBP 115,69 | |
| Klasse FCH (P) | EUR | 131,77 | Klasse SEK FC1000 | SEK 1.195,78 | |
| Klasse FD | EUR | 108,61 | Klasse SEK FCH (P) | SEK 1.554,56 | |
| Klasse FDH (P) | EUR | 96,75 | Klasse SEK LCH (P) | SEK 1.485,35 | |
| Klasse IC | EUR | 145,76 | Klasse SGD LDMH (P) | SGD 9,01 | |
| Klasse ID | EUR | 117,55 | Klasse USD FC | USD 164,46 | |
| Klasse IDH (P) | EUR | 101,11 | Klasse USD FDM | USD 134,22 | |
| Klasse LC | EUR | 189,14 | Klasse USD IC | USD 105,46 | |
| Klasse LCH (P) | EUR | 124,18 | Klasse USD IC250 | USD 124,91 | |
| Klasse LD | EUR | 159,27 | Klasse USD ICH(P)100 | USD 129,21 | |
| Klasse LDH (P) | EUR | 104,83 | Klasse USD ID | USD 138,73 | |
| Klasse LDM | EUR | - | Klasse USD ID250 | USD 118,14 | |
| Klasse NC | EUR | 169,65 | Klasse USD IDQ | USD 122,41 | |
| Klasse ND | EUR | 108,44 | Klasse USD LC | USD 176,00 | |
| Klasse NDQ | EUR | 87,51 | Klasse USD LCH (P) | USD 149,30 | |
| Klasse PFC | EUR | 127,99 | Klasse USD LD | USD 131,04 | |
| | | | Klasse USD LDMH (P) | USD 134,06 | |
| | | | Klasse USD TFCH (P) | USD 121,25 | |

DWS Invest Global Infrastructure

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreücknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest Global Real Estate Securities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Global Real Estate Securities investiert hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besitzen, entwickeln oder verwalten, vorausgesetzt, diese Aktien gelten als übertragbare Wertpapiere. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Unternehmensführung (sog. ESG-Kriterien) berücksichtigt*.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 verzeichnete DWS Invest Global Real Estate Securities einen Wertzuwachs von 11,3% je Anteil (Anteilklasse USD FC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Globale Immobilienwerte erzielten im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2023 nominale positive Erträge, entwickelten sich jedoch schwächer als der breitere Markt, gemessen am MSCI World.

Vereinfacht gesagt übertrafen die meisten Assetklassen die Erwartungen für das Berichtsjahr, da man allgemein davon ausgegangen war, dass die USA (und andere Regionen der Welt) in eine Rezession abrutschen würden. Dennoch war 2023 ein volatiles Jahr für risikoreichere Anlagen. Globale Aktien verzeichneten solide Zuwächse, die größtenteils dem starken Anstieg einiger Tech-Aktien bis Ende des Jahres zu verdanken waren. Die Zentralbanken waren überwiegend auf Straffungskurs, schienen jedoch

DWS Invest Global Real Estate Securities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in USD)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------------------|--------------|--------------------|---------|---------------------|
| Klasse USD FC | LU0507268943 | 11,3% | 4,9% | 24,9% |
| Klasse USD FC100 | LU2254186161 | 11,6% | 6,0% | 8,7% ¹⁾ |
| Klasse USD ID | LU1445759035 | 11,5% | 5,5% | 26,1% |
| Klasse USD LC | LU0507268869 | 10,4% | 2,6% | 20,2% |
| Klasse USD LDMH (P) | LU1316036653 | 11,6% | 9,9% | 26,7% |
| Klasse USD TFC | LU1663931753 | 11,3% | 4,9% | 24,8% |
| Klasse CHF ICH (P)100 ⁵⁾ | LU2138677336 | 8,1% | 3,9% | 22,0% ²⁾ |
| Klasse CHF LDH (P) ⁵⁾ | LU1212621004 | 6,8% | 0,4% | 9,3% |
| Klasse CHF TFCH (P) ⁵⁾ | LU2262867992 | 7,6% | 2,5% | 2,1% ³⁾ |
| Klasse FC ⁶⁾ | LU0507268786 | 7,4% | 16,6% | 29,2% |
| Klasse FD ⁶⁾ | LU1445758904 | 7,4% | 16,6% | 29,1% |
| Klasse FDH (P) ⁶⁾ | LU1316036224 | 9,8% | 5,6% | 17,9% |
| Klasse IC100 ⁶⁾ | LU2615889271 | 8,6% ⁴⁾ | – | – |
| Klasse LD ⁶⁾ | LU0507268513 | 6,6% | 14,0% | 24,5% |
| Klasse GBP DH (P) RD ⁷⁾ | LU1316036497 | 11,3% | 8,9% | 21,8% |

¹⁾ Klasse USD FC100 aufgelegt am 1.12.2020

²⁾ Klasse CHF ICH (P)100 aufgelegt am 15.4.2020

³⁾ Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 14.12.2020

⁴⁾ Klasse IC100 aufgelegt am 30.5.2023

⁵⁾ in CHF

⁶⁾ in EUR

⁷⁾ in GBP

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

Stand: 31.12.2023

gegen Ende des Jahres die Zügel ein wenig zu lockern. Die längerfristigen Zinssätze stiegen sowohl real als auch nominal – mit entsprechend negativen Auswirkungen –, begannen jedoch in den letzten beiden Monaten des Jahres nachzugeben. Die USA überstanden ein kurzes Krisen-Intermezzo im Bankensektor, eine Pattsituation bei der Schuldengrenze und einen intensiven politischen Schlagabtausch um die Aufstellung des Haushalts. Die erwartete Wirtschaftserholung in China trat trotz mehrerer Starthilfen nicht ein. In einigen Bereichen schrumpfte die Wirtschaft sogar. Der Russland-Ukraine-Konflikt hielt an, ohne dass eine Seite wirkliche Vorteile errang. Später im Jahr

flammte der Konflikt im Nahen Osten neu auf.

Immobilienwerte erzielten im Berichtsjahr solide Gewinne, lagen jedoch deutlich hinter dem allgemeinen Aktienmarkt. Nach einem positiven Jahresauftakt mit kräftigen Anstiegen im Januar entwickelte sich das Immobiliensegment im Februar und März unter dem Einfluss restriktiver Äußerungen der Zentralbanken, steigender Zinsen und einer kurzen Bankenkrise wieder rückläufig. Bis Ende Juli konnten Immobilienwerte etwas aufholen, bevor sie im Oktober neue Tiefstände erreichten – fast zeitgleich mit dem Zinszenit, als die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen kurz die Marke von

5% überschritt. Immobilienwerte legten nach einem volatilen Jahr einen starken Schlusspurt hin, als sich die makroökonomischen Rahmenbedingungen im November und Dezember zugunsten des Sektors veränderten. Bemerkenswerterweise lag die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen am Jahresende bis auf 1 Basispunkt genau dort, wo sie das Jahr begonnen hatte (3,87%), war im Jahresverlauf jedoch extremen Schwankungen unterworfen. Geografisch entwickelten sich Immobilienwerte in Europa überdurchschnittlich, die Region Amerika entsprach im Wesentlichen dem Marktdurchschnitt, während Asien-Pazifik das klare Schlusslicht bildete. Die größten Gewinne im Berichtszeitraum wurden im Vereinigten Königreich und in Kontinentaleuropa verzeichnet. Im Vereinigten Königreich schnitten Large Caps um einiges besser als kleinere Nischenunternehmen ab. Spitzenreiter war die Region Kontinentaleuropa, die zum Jahresende hin sprunghaft zulegte, als die Renditen durch die abkühlende Inflation und die für 2024 erwarteten Zinssenkungen zurückgingen. In der Region Amerika hoben sich Rechenzentren als besonders erfolgreicher Markt ab, da die Euphorie um künstliche Intelligenz (KI) dem Sektor einen kräftigen Schub gab. Überdurchschnittlich entwickelten sich auch regionale Einkaufszentren, da Nachfrage und Vermietungsstände robust blieben. Die Bereiche Hotel, Gewerbeimmobilien und Mietlager schnitten ebenfalls gut ab und erzielten im Berichtsjahr zweistellige Zuwächse. Auf der anderen Seite lieferte das Net-Lease-Segment die schwächste Performance, da

infolge gestiegener Kapitalkosten weniger Immobilien erworben wurden. Die Region Asien-Pazifik wurde durch die Entwicklung in Asien (ohne Japan) nach unten gezogen. Vor allem Hongkong verzeichnete einen starken Rückgang infolge der unerwartet schleppenden Konjunkturerholung in China und der schwierigen Bedingungen am Markt für Gewerbeimmobilien. Japan bot ein gemischtes Bild mit Zuwächsen bei den Immobilienentwicklern und schwachen REITs. In Australien gewannen Aktien zu Jahresbeginn etwas an Boden, da der Markt Zinssenkungen der großen Zentralbanken erwartete und sich lokal eine Entspannung der Inflationslage abzeichnete.

Im Zwölfmonatszeitraum zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds dank der positiven Aktienausswahl eine starke relative Wertentwicklung. Diese wurde durch einen leicht negativen Effekt der Sektorpositionierung teilweise ausgeglichen. In der Region Amerika war die positive Titelausswahl der wichtigste Faktor für die Outperformance, vor allem in den Segmenten Spezialimmobilien, Gesundheitswesen, Wohnbau und Rechenzentren. Dagegen wirkte sich die Sektorpositionierung in der Region Amerika leicht negativ aus. Die Übergewichtung des erfolgreichen Rechenzentrum-Segments trug positiv zum Anlageergebnis bei, da die branchenweite Nachfrage ein Allzeithoch erreichte. Dies wurde jedoch durch die ungünstige Positionierung bei Hotels, Spezialimmobilien, Mietlager und Wohnbau mehr als ausgeglichen. Außerhalb der USA leisteten Kontinentaleuropa, Australien und in geringerem Maße Japan

einen positiven Performancebeitrag. Leicht negativ wirkten sich im Berichtszeitraum die Regionen Asien (ohne Japan) und das Vereinigte Königreich aus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtet gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Global Real Estate Securities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Dauerhafte Konsumgüter | 2.433.046,55 | 0,55 |
| Finanzsektor | 428.579.190,19 | 97,62 |
| Summe Aktien | 431.012.236,74 | 98,17 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 706.940,48 | 0,16 |
| Summe Investmentanteile | 706.940,48 | 0,16 |
| 3. Derivate | 2.495.611,91 | 0,57 |
| 4. Bankguthaben | 4.421.850,99 | 1,01 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.185.554,96 | 0,50 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 68.283,10 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1.813.715,53 | -0,42 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -27.564,44 | -0,01 |
| III. Fondsvermögen | 439.049.198,21 | 100,00 |

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

DWS Invest Global Real Estate Securities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 431.012.236,74 | 98,17 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Centuria Industrial REIT | Stück | 473.857 | 528.203 | 54.346 | AUD | 3,25 | 1.049.764,69 | 0,24 |
| Charter Hall Retail REIT | Stück | 463.443 | 463.443 | | AUD | 3,61 | 1.140.420,01 | 0,26 |
| Goodman Group REIT | Stück | 53.586 | 162.039 | 108.453 | AUD | 25,3 | 924.130,20 | 0,21 |
| GPT Group REIT | Stück | 1.256.332 | 971.661 | 218.933 | AUD | 4,64 | 3.973.595,94 | 0,91 |
| Region RE Ltd Reit | Stück | 1.461.253 | 1.123.682 | 699.076 | AUD | 2,26 | 2.251.101,91 | 0,51 |
| Scentre Group | Stück | 1.939.610 | 734.375 | 794.891 | AUD | 2,99 | 3.953.182,86 | 0,90 |
| Stockland REIT | Stück | 1.187.765 | 1.378.489 | 190.724 | AUD | 4,45 | 3.602.896,91 | 0,82 |
| Boardwalk Real Estate Investment Trust REIT | Stück | 65.248 | 66.408 | 1.160 | CAD | 71,34 | 3.519.425,62 | 0,80 |
| Chartwell Retirement Residences | Stück | 277.051 | 308.804 | 31.753 | CAD | 11,615 | 2.433.046,55 | 0,55 |
| InterRent Real Estate Investment Trust REIT | Stück | 247.765 | 247.765 | | CAD | 13,23 | 2.478.399,33 | 0,56 |
| RioCan Real Estate Investment Trust REIT | Stück | 112.256 | 117.246 | 264.143 | CAD | 18,5 | 1.570.192,05 | 0,36 |
| PSP Swiss Property AG | Stück | 20.499 | 8.929 | 2.601 | CHF | 117,5 | 2.873.920,18 | 0,65 |
| Aedifica SA | Stück | 18.256 | 7.578 | 1.848 | EUR | 63,85 | 1.290.370,20 | 0,29 |
| Arima Real Estate SOCIMI SA | Stück | 62.245 | 11.332 | 4.150 | EUR | 6,35 | 437.548,29 | 0,10 |
| CTP NV | Stück | 102.871 | 53.396 | 33.887 | EUR | 15,34 | 1.746.892,25 | 0,40 |
| ICADE REIT | Stück | 25.124 | 26.825 | 1.701 | EUR | 35,76 | 994.567,11 | 0,23 |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA | Stück | 73.280 | 41.246 | 72.919 | EUR | 6,575 | 533.370,53 | 0,12 |
| Klepierre SA REIT | Stück | 164.779 | 66.106 | 23.138 | EUR | 24,83 | 4.529.250,90 | 1,03 |
| Merlin Properties Socimi SA | Stück | 216.504 | 90.088 | 37.333 | EUR | 10,11 | 2.423.063,96 | 0,55 |
| VGP NV | Stück | 6.051 | 2.581 | 1.652 | EUR | 105,3 | 705.347,81 | 0,16 |
| Vonovia SE | Stück | 289.433 | 93.029 | 42.330 | EUR | 28,54 | 9.144.286,24 | 2,08 |
| Big Yellow Group PLC REIT | Stück | 125.754 | 34.065 | 16.874 | GBP | 12,22 | 1.956.851,95 | 0,45 |
| British Land Co. Plc REIT | Stück | 794.356 | 276.365 | 164.633 | GBP | 4 | 4.045.889,97 | 0,92 |
| Derwent London PLC REIT | Stück | 51.837 | 19.065 | 7.954 | GBP | 23,6 | 1.557.818,36 | 0,36 |
| Grainger PLC | Stück | 854.956 | 221.758 | 110.864 | GBP | 2,64 | 2.874.171,29 | 0,65 |
| Life Science Reit PLC | Stück | 1.047.795 | 559.927 | 54.205 | GBP | 0,631 | 841.786,21 | 0,19 |
| PRS Reit Plc | Stück | 714.065 | 251.297 | 59.702 | GBP | 0,862 | 783.808,50 | 0,18 |
| Segro PLC | Stück | 420.999 | 136.830 | 37.893 | GBP | 8,951 | 4.798.665,62 | 1,09 |
| Shaftesbury Capital PLC REIT | Stück | 484.030 | 514.028 | 29.998 | GBP | 1,378 | 849.263,25 | 0,19 |
| UNITE Group Plc REIT | Stück | 262.676 | 104.617 | 47.555 | GBP | 10,44 | 3.492.093,38 | 0,80 |
| CK Asset Holdings Ltd | Stück | 1.290.629 | 1.003.000 | 329.000 | HKD | 39,2 | 6.474.326,95 | 1,47 |
| Link Reit | Stück | 1.100.359 | 742.977 | 311.100 | HKD | 43,85 | 6.174.632,84 | 1,41 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd | Stück | 345.500 | 288.000 | 301.500 | HKD | 84,45 | 3.733.832,63 | 0,85 |
| Activia Properties, Inc. | Stück | 1.027 | 338 | 357 | JPY | 388.500 | 2.819.813,42 | 0,64 |
| Daiwa House REIT Investment Corp. REIT | Stück | 1.739 | 1.739 | | JPY | 251.700 | 3.093.440,05 | 0,70 |
| Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp. | Stück | 3.113 | 1.442 | 742 | JPY | 139.600 | 3.071.308,53 | 0,70 |
| Japan Hotel REIT Investment Corp. REIT | Stück | 5.984 | 5.984 | | JPY | 69.200 | 2.926.554,30 | 0,67 |
| Japan Metropolitan Fund Invest REIT | Stück | 596 | 3.150 | 2.554 | JPY | 101.900 | 429.219,41 | 0,10 |
| KDX Realty Investment Corp. REIT | Stück | 3.216 | 3.265 | 49 | JPY | 160.800 | 3.654.777,91 | 0,83 |
| Keihanshin Building Co., Ltd | Stück | 260.800 | 122.600 | 18.900 | JPY | 1.422 | 2.620.994,38 | 0,60 |
| Mitsubishi Estate Co., Ltd | Stück | 701.900 | 348.100 | 43.200 | JPY | 1.943 | 9.638.444,47 | 2,20 |
| Mitsui Fudosan Co., Ltd | Stück | 210.500 | 50.000 | 19.100 | JPY | 3.458 | 5.144.415,00 | 1,17 |
| Mori Trust Reit, Inc. REIT | Stück | 8.847 | 7.936 | 1.214 | JPY | 72.500 | 4.533.075,37 | 1,03 |
| Nippon Prologis Reit, Inc. | Stück | 2.216 | 1.820 | 228 | JPY | 271.400 | 4.250.485,18 | 0,97 |
| Castellum AB | Stück | 249.863 | 137.646 | 30.052 | SEK | 144,15 | 3.583.160,63 | 0,82 |
| Fabege AB | Stück | 179.454 | 44.239 | 96.393 | SEK | 108,3 | 1.933.442,59 | 0,44 |
| Fastighets AB Balder | Stück | 398.911 | 108.392 | 55.886 | SEK | 72,06 | 2.859.696,54 | 0,65 |
| Capitaland Ascendas REIT | Stück | 1.913.000 | 2.243.100 | 330.100 | SGD | 3,03 | 4.391.869,98 | 1,00 |
| Capitaland Investment Ltd | Stück | 1.699.361 | 1.464.300 | 505.800 | SGD | 3,16 | 4.068.783,72 | 0,93 |
| Frasers Logistics & Commercial Trust REIT | Stück | 3.077.100 | 1.721.400 | 1.795.800 | SGD | 1,15 | 2.681.213,06 | 0,61 |
| Keppel DC REIT REIT | Stück | 1.618.800 | 2.730.400 | 1.111.600 | SGD | 1,95 | 2.391.771,48 | 0,55 |
| Mapletree Industrial Trust REIT | Stück | 1.079.700 | 1.191.200 | 111.500 | SGD | 2,51 | 2.053.377,03 | 0,47 |
| Agree Realty Corp. REIT | Stück | 114.090 | 72.900 | 72.105 | USD | 63,17 | 7.207.065,30 | 1,64 |
| American Homes 4 Rent REIT | Stück | 242.829 | 159.667 | 36.124 | USD | 36,13 | 8.773.411,77 | 2,00 |
| American Tower Corp | Stück | 7.556 | 7.556 | | USD | 216,46 | 1.635.571,76 | 0,37 |
| Americold Realty Trust, Inc. REIT | Stück | 66.440 | 204.969 | 138.529 | USD | 30,48 | 2.025.091,20 | 0,46 |
| AvalonBay Communities, Inc. REIT | Stück | 85.222 | 42.961 | 30.615 | USD | 189,07 | 16.112.923,54 | 3,67 |
| Brixmor Property Group, Inc. REIT | Stück | 294.593 | 307.253 | 12.660 | USD | 23,52 | 6.928.827,36 | 1,58 |
| CareTrust REIT, Inc. REIT | Stück | 62.627 | 62.627 | | USD | 22,54 | 1.411.612,58 | 0,32 |
| CubeSmart REIT | Stück | 141.346 | 165.808 | 24.462 | USD | 46,74 | 6.606.512,04 | 1,51 |
| Digital Realty Trust, Inc. REIT | Stück | 96.031 | 107.215 | 23.349 | USD | 135,63 | 13.024.684,53 | 2,97 |
| EastGroup Properties, Inc. REIT | Stück | 51.378 | 19.891 | 11.195 | USD | 184,28 | 9.467.937,84 | 2,16 |
| Equinix, Inc. REIT | Stück | 27.444 | 10.394 | 10.803 | USD | 808,25 | 22.181.613,00 | 5,05 |
| Equity LifeStyle Properties, Inc. REIT | Stück | 23.921 | 71.166 | 169.797 | USD | 71,17 | 1.702.457,57 | 0,39 |
| Essential Properties Realty Trust, Inc. REIT | Stück | 341.802 | 247.967 | 46.217 | USD | 25,87 | 8.842.417,74 | 2,01 |
| Essex Property Trust, Inc. REIT | Stück | 32.225 | 33.656 | 1.431 | USD | 249,77 | 8.048.838,25 | 1,83 |
| Iron Mountain, Inc. REIT | Stück | 127.525 | 88.656 | 38.515 | USD | 70,33 | 8.968.833,25 | 2,04 |
| Kite Realty Group Trust REIT | Stück | 263.011 | 205.834 | 194.186 | USD | 23,115 | 6.079.499,27 | 1,39 |
| Omega Healthcare Investors, Inc. REIT | Stück | 63.559 | 194.317 | 130.758 | USD | 30,89 | 1.963.337,51 | 0,45 |
| Prologis, Inc. REIT | Stück | 212.170 | 143.639 | 103.116 | USD | 134,73 | 28.585.664,10 | 6,51 |
| Public Storage REIT | Stück | 49.845 | 39.470 | 35.131 | USD | 307,07 | 15.305.904,15 | 3,49 |
| Realty Income Corp. REIT | Stück | 59.341 | 63.713 | 112.887 | USD | 58,04 | 3.444.151,64 | 0,78 |
| Regency Centers Corp. REIT | Stück | 35.649 | 35.649 | | USD | 67,37 | 2.401.673,13 | 0,55 |

DWS Invest Global Real Estate Securities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| Ryman Hospitality Properties, Inc. REIT | Stück | 51.490 | 61.687 | 71.700 | USD | 110,48 | 5.688.615,20 | 1,30 |
| Simon Property Group, Inc. REIT | Stück | 107.012 | 122.309 | 92.889 | USD | 143,7 | 15.377.624,40 | 3,50 |
| SL Green Realty Corp. REIT | Stück | 101.444 | 114.721 | 13.277 | USD | 46,38 | 4.704.972,72 | 1,07 |
| Spirit Realty Capital, Inc. REIT | Stück | 141.756 | 209.451 | 67.695 | USD | 44,18 | 6.262.780,08 | 1,43 |
| STAG Industrial, Inc. REIT | Stück | 149.118 | 155.677 | 6.559 | USD | 39,47 | 5.885.687,46 | 1,34 |
| Sun Communities, Inc. REIT | Stück | 77.127 | 80.353 | 3.226 | USD | 134,03 | 10.337.331,81 | 2,35 |
| UDR, Inc. REIT | Stück | 172.678 | 228.003 | 55.325 | USD | 38,71 | 6.684.365,38 | 1,52 |
| Ventas, Inc. REIT | Stück | 165.732 | 218.931 | 267.272 | USD | 50,29 | 8.334.662,28 | 1,90 |
| VICI Properties, Inc. REIT | Stück | 279.841 | 155.980 | 250.884 | USD | 32,07 | 8.974.500,87 | 2,04 |
| Vornado Realty Trust REIT | Stück | 215.049 | 237.743 | 22.694 | USD | 29,13 | 6.264.377,37 | 1,43 |
| Welltower, Inc. REIT | Stück | 181.249 | 275.827 | 94.578 | USD | 90,9 | 16.475.534,10 | 3,75 |
| Investmentanteile | | | | | | | 706.940,48 | 0,16 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | |
| Tritax EuroBox PLC | Anteile | 893.772 | 243.890 | 147.541 | EUR | 0,715 | 706.940,48 | 0,16 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 431.719.177,22 | 98,33 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 2.495.611,91 | 0,57 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/AUD 2,2 Mio. | | | | | | | 35.798,92 | 0,01 |
| CHF/EUR 2,9 Mio. | | | | | | | 120.557,80 | 0,03 |
| CHF/GBP 2,8 Mio. | | | | | | | 121.588,46 | 0,03 |
| CHF/JPY 5,9 Mio. | | | | | | | 7.387,73 | 0,00 |
| CHF/USD 40,5 Mio. | | | | | | | 2.112.207,06 | 0,48 |
| EUR/USD 1,1 Mio. | | | | | | | 12.155,10 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | -1,04 | 0,00 |
| CHF/USD 0,8 Mio. | | | | | | | 16.616,26 | 0,00 |
| EUR/USD 1,0 Mio. | | | | | | | -76,36 | 0,00 |
| GBP/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | -0,04 | 0,00 |
| GBP/USD 0,1 Mio. | | | | | | | -5,44 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| CHF/CAD 2,0 Mio. | | | | | | | 24.203,99 | 0,00 |
| CHF/HKD 22,1 Mio. | | | | | | | 140.465,46 | 0,03 |
| CHF/SEK 12,1 Mio. | | | | | | | 11.283,20 | 0,00 |
| CHF/SGD 3,2 Mio. | | | | | | | 84.907,28 | 0,02 |
| EUR/AUD 0,2 Mio. | | | | | | | -2.667,18 | 0,00 |
| EUR/CAD 0,1 Mio. | | | | | | | -1.436,85 | 0,00 |
| EUR/GBP 0,1 Mio. | | | | | | | 140,57 | 0,00 |
| EUR/HKD 1,1 Mio. | | | | | | | 1.776,26 | 0,00 |
| EUR/JPY 48,6 Mio. | | | | | | | -11.714,07 | 0,00 |
| EUR/SEK 0,6 Mio. | | | | | | | -1.518,74 | 0,00 |
| EUR/SGD 0,2 Mio. | | | | | | | -188,46 | 0,00 |
| GBP/AUD 0,1 Mio. | | | | | | | -9,59 | 0,00 |
| GBP/CAD 0,1 Mio. | | | | | | | -5,20 | 0,00 |
| GBP/HKD 0,1 Mio. | | | | | | | 5,63 | 0,00 |
| GBP/JPY 0,2 Mio. | | | | | | | -41,49 | 0,00 |
| GBP/SEK 0,1 Mio. | | | | | | | -5,46 | 0,00 |
| GBP/SGD 0,1 Mio. | | | | | | | -1,06 | 0,00 |
| USD/AUD 1,2 Mio. | | | | | | | -26.517,78 | -0,01 |
| USD/CAD 0,7 Mio. | | | | | | | -14.794,82 | 0,00 |
| USD/GBP 0,8 Mio. | | | | | | | -10.176,82 | 0,00 |
| USD/HKD 7,3 Mio. | | | | | | | 2.056,98 | 0,00 |
| USD/JPY 327,7 Mio. | | | | | | | -102.338,31 | -0,02 |
| USD/SEK 4,0 Mio. | | | | | | | -14.333,70 | 0,00 |
| USD/SGD 1,0 Mio. | | | | | | | -9.706,38 | 0,00 |

DWS Invest Global Real Estate Securities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | 4.421.850,99 | 1,01 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 19.596 | | | | | 21.693,04 | 0,01 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Schwedische Kronen | SEK | 216.922 | | | | | 21.580,09 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 31.741 | | | | | 21.636,48 | 0,00 |
| Britisches Pfund | GBP | 17.007 | | | | | 21.657,24 | 0,01 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 24 | | | | | 3,31 | 0,00 |
| Hongkong Dollar | HKD | 317.256 | | | | | 40.599,13 | 0,01 |
| Japanischer Yen | JPY | 3.081.306 | | | | | 21.776,78 | 0,01 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 28.535 | | | | | 21.575,22 | 0,00 |
| Philippinischer Peso | PHP | 54.741 | | | | | 988,55 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 71.426 | | | | | 85.223,99 | 0,02 |
| Singapur Dollar | SGD | 28.611 | | | | | 21.677,97 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | | | | | | 4.143.439,19 | 0,94 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 2.185.554,96 | 0,50 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 1.530.424,82 | 0,35 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 655.130,14 | 0,15 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 68.283,10 | 0,02 |
| Summe der Vermögensgegenstände * | | | | | | | 441.086.016,97 | 100,46 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.813.715,53 | -0,42 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -383.000,88 | -0,09 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.430.714,65 | -0,33 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -27.564,44 | -0,01 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -2.036.818,76 | -0,46 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 439.049.198,21 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF ICH (P) 100 | CHF | 122,01 |
| Klasse CHF LDH (P) | CHF | 75,06 |
| Klasse CHF TFCH (P) | CHF | 102,11 |
| Klasse FC | EUR | 120,10 |
| Klasse FD | EUR | 91,51 |
| Klasse FDH (P) | EUR | 91,75 |
| Klasse IC100 | EUR | 108,64 |
| Klasse LD | EUR | 148,45 |
| Klasse GBP DH (P) RD | GBP | 97,55 |
| Klasse USD FC | USD | 205,67 |
| Klasse USD FC100 | USD | 108,73 |
| Klasse USD ID | USD | 92,12 |
| Klasse USD LC | USD | 144,07 |
| Klasse USD LDMH (P) | USD | 78,03 |
| Klasse USD TFC | USD | 121,45 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF ICH (P) 100 | Stück | 504.858,000 |
| Klasse CHF LDH (P) | Stück | 9.591,010 |
| Klasse CHF TFCH (P) | Stück | 108,000 |
| Klasse FC | Stück | 20.382,617 |
| Klasse FD | Stück | 125.629,000 |
| Klasse FDH (P) | Stück | 34.391,000 |
| Klasse IC100 | Stück | 608.018,000 |
| Klasse LD | Stück | 155.795,746 |
| Klasse GBP DH (P) RD | Stück | 97,010 |
| Klasse USD FC | Stück | 86.940,211 |
| Klasse USD FC100 | Stück | 947.084,000 |
| Klasse USD ID | Stück | 1.015.003,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 33.638,963 |
| Klasse USD LDMH (P) | Stück | 299.923,806 |
| Klasse USD TFC | Stück | 36.211,154 |

DWS Invest Global Real Estate Securities

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
FTSE EPRA Nareit Developed Index (Gross) in USD

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 92,320 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 105,320 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 97,942 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf USD 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-----------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,467029 | = USD | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,322600 | = USD | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,838100 | = USD | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 7,092200 | = USD | 1 |
| Euro | EUR | 0,903342 | = USD | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,785299 | = USD | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 7,814350 | = USD | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 141,495000 | = USD | 1 |
| Philippinischer Peso | PHP | 55,375000 | = USD | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 10,051950 | = USD | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,319800 | = USD | 1 |
| US-Dollar | | 0,000000 | = USD | 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Global Real Estate Securities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | USD | 14.852.634,29 | |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | USD | 15,01 | |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 193.413,58 | |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | -3.218.641,25 | |
| 5. Sonstige Erträge | USD | 76,14 | |
| Summe der Erträge | USD | 11.827.497,77 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | USD | -2.397.358,38 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -2.364.590,23 | |
| Administrationsvergütung | USD | -32.768,15 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | USD | -19.208,52 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -59.987,15 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | USD | -116.383,74 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | -128.059,52 | |
| Summe der Aufwendungen | USD | -2.720.997,31 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 9.106.500,46 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -20.397.123,99 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | -20.397.123,99 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD | -11.290.623,53 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|----------------------------------|---------------------------------|
| Klasse CHF ICH(P)100 0,49% p.a., | Klasse CHF LDH (P) 1,63% p.a., |
| Klasse CHF TFCH (P) 0,88% p.a., | Klasse FC 0,86% p.a., |
| Klasse FD 0,86% p.a., | Klasse FDH (P) 0,89% p.a., |
| Klasse IC100 0,28% p.a., | Klasse LD 1,61% p.a., |
| Klasse GBP DH (P) RD 0,88% p.a., | Klasse USD FC 0,85% p.a., |
| Klasse USD FC100 0,51% p.a., | Klasse USD ID 0,67% p.a., |
| Klasse USD LC 1,61% p.a., | Klasse USD LDMH (P) 1,64% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,86% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 283.697,92.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|-----------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | USD | -7.427.076,89 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | USD | 79.223.003,72 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | 1.409.177,59 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 9.106.500,46 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -20.397.123,99 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 61.489.062,49 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | USD | 439.049.198,21 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|----------------|-----------------------|
| | USD | | -20.397.123,99 |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -23.271.557,23 | |
| Devisen(termin)geschäften | USD | 2.874.433,24 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH (P)100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LDH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | CHF | 3,79 |

Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,60 |

Klasse FDH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,56 |

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 7,50 |

DWS Invest Global Real Estate Securities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse GBP DH (P) RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 4,81 |

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 4,52 |

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | USD | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | USD | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | USD | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 20.6.2023 | USD | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | USD | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | USD | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | USD | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | USD | 0,55 |

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-----|----------------|--|
| 2023 | USD | 439.049.198,21 | |
| 2022 | USD | 315.645.654,83 | |
| 2021 | USD | 425.166.026,49 | |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|------|------------------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse CHF ICH (P) 100 | CHF | 122,01 |
| | Klasse CHF LDH (P) | CHF | 75,06 |
| | Klasse CHF TFCH (P) | CHF | 102,11 |
| | Klasse FC | EUR | 120,10 |
| | Klasse FD | EUR | 91,51 |
| | Klasse FDH (P) | EUR | 91,75 |
| | Klasse IC100 | EUR | 108,64 |
| | Klasse LD | EUR | 148,45 |
| | Klasse GBP DH (P) RD | GBP | 97,55 |
| | Klasse USD FC | USD | 205,67 |
| | Klasse USD FC100 | USD | 108,73 |
| | Klasse USD ID | USD | 92,12 |
| | Klasse USD LC | USD | 144,07 |
| | Klasse USD LDMH (P) | USD | 78,03 |
| | Klasse USD TFC | USD | 121,45 |
| 2022 | Klasse CHF ICH (P) 100 | CHF | 112,91 |
| | Klasse CHF LDH (P) | CHF | 74,02 |
| | Klasse CHF TFCH (P) | CHF | 94,93 |
| | Klasse FC | EUR | 111,79 |
| | Klasse FD | EUR | 89,43 |
| | Klasse FDH (P) | EUR | 87,72 |
| | Klasse IC100 | EUR | - |
| | Klasse LD | EUR | 146,60 |
| | Klasse GBP DH (P) RD | GBP | 91,96 |
| | Klasse USD FC | USD | 184,84 |
| | Klasse USD FC100 | USD | 97,39 |
| | Klasse USD ID | USD | 86,72 |
| | Klasse USD LC | USD | 130,47 |
| | Klasse USD LDMH (P) | USD | 76,36 |
| | Klasse USD TFC | USD | 109,16 |
| 2021 | Klasse CHF ICH (P) 100 | CHF | 153,34 |
| | Klasse CHF LDH (P) | CHF | 106,21 |
| | Klasse CHF TFCH (P) | CHF | 129,32 |
| | Klasse FC | EUR | 143,33 |
| | Klasse FD | EUR | 119,46 |
| | Klasse FDH (P) | EUR | 124,19 |
| | Klasse IC100 | EUR | - |
| | Klasse LD | EUR | 197,34 |
| | Klasse GBP DH (P) RD | GBP | 128,58 |
| | Klasse USD FC | USD | 251,41 |
| | Klasse USD FC100 | USD | 131,99 |
| | Klasse USD ID | USD | 123,01 |
| | Klasse USD LC | USD | 178,80 |
| | Klasse USD LDMH (P) | USD | 109,02 |
| | Klasse USD TFC | USD | 148,47 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses des angelegten Kapitals in US-Dollar durch die weltweite Anlage in als chancenreich eingeschätzten Unternehmen des Edelmetallsektors.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 3,6% je Anteil (Anteilkategorie USD LC; nach BVI-Methode; in US-Dollar).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Zu Jahresbeginn machte der Goldpreis dort weiter, wo er im Vorjahr aufgehört hatte, und stieg bis Ende Januar auf 1.928 US-Dollar je Unze, den höchsten Preis seit April 2022. Die Goldpreise erwiesen sich erneut als robust und behaupteten trotz restriktiver Äußerungen der großen Zentralbanken ihren Aufschlag gegenüber den Realzinsen. Im Februar ging der Goldpreis zurück. Er gab den größten Teil seiner Gewinne aus Januar wieder ab, konnte sich aber mit einem Stand von 1.827 US-Dollar je Unze am Monatsende über der psychologisch wichtigen Marke von 1.800 US-Dollar je Unze halten. Äußerungen der US-amerikanischen Notenbank (Fed) und der Europäischen Zentralbank (Fed) deuteten auf eine Fortsetzung des restriktiven Kurses hin. Dies führte zu einer Anpassung der Zinserwartungen, die mit einer Stärkung des US-Dollar einherging. Im März ging es mit dem Goldpreis wieder steil aufwärts. Unterstützung erhielt er von dem kurzen Krisen-Intermezzo im US-amerikanischen Bankensektor, das Zinssenkungen und einen schwächeren US-Dollar

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in USD)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Kategorie USD LC | LU0273165570 | 3,6% | -16,9% | 51,3% |
| Kategorie USD TFC | LU1663932215 | 4,4% | -15,0% | 57,4% |
| Kategorie FC ¹⁾ | LU0273148212 | 0,8% | -5,6% | 62,1% |
| Kategorie LC ¹⁾ | LU0273159177 | 0,0% | -7,7% | 56,4% |
| Kategorie LD ¹⁾ | LU0363470401 | 0,0% | -7,7% | 56,5% |
| Kategorie NC ¹⁾ | LU0273148055 | -0,7% | -9,6% | 51,1% |
| Kategorie TFC ¹⁾ | LU1663932132 | 0,8% | -5,6% | 62,3% |

¹⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2023

erwarten ließ. Andere Edelmetalle entwickelten sich im März ebenfalls gut. Der Goldpreis stieg in der ersten Hälfte des April, erreichte rund um die Monatsmitte kurz die Marke von 2.040 US-Dollar je Unze, bevor er nachgab, den Monat aber trotzdem mit einem leichten Gewinn beendete. Die nächstfälligen Gold-Terminkontrakte wurden zu 1.990 US-Dollar je Unze, also knapp unter der psychologisch wichtigen Marke von 2.000 US-Dollar je Unze, gehandelt. Andere Edelmetalle verzeichneten im April einen guten Kursverlauf, allen voran Platin, das wie andere Metalle der Platingruppe (PGMs) von Stromausfällen und Arbeitskämpfen in Südafrika profitierte. Der Goldpreis legte in den ersten Maitagen zu und stieg kurz auf 2.050 US-Dollar je Unze, gab dann jedoch nach und schloss den Monat im negativen Bereich. Andere Edelmetalle verzeichneten im Mai einen größeren Rückgang als Gold, wobei der Ausverkauf bei Palladium am stärksten war. Im Juni entwickelten sich alle Edelmetalle schwächer. Der Goldpreis schien in der ersten Juni-Hälfte

zunächst seitwärts zu tendieren, sank jedoch zum Monatsende hin und beschloss den Monat bei rund 1.920 US-Dollar je Unze. Palladium setzte seine Talfahrt im Juni fort, und auch Platin und Silber büßten an Wert ein.

Im Juli erholten sich die Edelmetalle von dem Ausverkauf im Juni, obwohl die Fed den Leitzins erneut anhub und damit auf den höchsten Stand seit 2001 brachte. Im August geriet der Goldpreis unter starken Abwärtsdruck, bevor er wieder etwas Boden gut machte und den Monat bei knapp 1.940 US-Dollar je Unze beendete. Die ETF-Bestände sanken auf den niedrigsten Stand seit 2020, während die Zentralbanken, insbesondere die PBOC in China, weiter starke Goldkäufe tätigten. Platin wurde von Lieferkettenstörungen und einer soliden Nachfrage begünstigt, während Palladium unter der schwachen Nachfrage im Automobilsektor und potenziellen Streiks bei US-amerikanischen Autoherstellern litt. Silber hielt sich stabil, unterstützt durch die Verwendung in der Industrie und

den künftigen Bedarf für die Solarbranche. Im September fiel der Goldpreis nach einem kurzen Hin und Her am Monatsanfang deutlich auf 1.850 US-Dollar je Unze, den niedrigsten Stand seit März. Die anderen Edelmetalle gaben ebenfalls nach, wobei Silber die größten Verluste verzeichnete und Palladium der einzige Gewinner war. Im Oktober erholte sich der Goldpreis nach dem Ausbruch des Konflikts in Israel und beendete den Monat nahe bei 1.980 US-Dollar je Unze, dem höchsten Stand seit Mai. Andere Edelmetalle entwickelten sich ähnlich; neben Gold legten auch Silber und Platin zu. Palladium wurde jedoch von der schwachen Nachfrage in der Automobilindustrie belastet, die auch damit zusammenhängt, dass Palladium in Katalysatoren zunehmend durch Platin ersetzt wird. Im November stieg der Goldpreis kräftig an und lag am Monatsende bei 2.036 US-Dollar je Unze. Grund hierfür waren die überraschend niedrigen Inflationsdaten, die Erwartungen aufkommen ließen, dass die Fed ihren Zinserhöhungszyklus beenden würde. Dies wurde in der November-Sitzung de facto bestätigt und führte dazu, dass die Renditen von Staatsanleihen sanken. Der US-Dollar wurde ebenfalls schwächer, was dem Goldpreis zusätzlichen Auftrieb gab. Gold setzte seinen Aufwärtstrend im Dezember fort und erreichte gegen Ende des Monats ein Schlusskurs-Allzeithoch von 2.103 US-Dollar je Unze. Dies war der dritte Monat in Folge mit Kursgewinnen, der sich aus einem Zusammenspiel mehrerer günstiger Faktoren ergab. Silber, Palladium und Platin stiegen im Dezember ebenfalls an.

Im Gesamtjahr fiel die Performance des Edelmetallkomplexes bei den einzelnen Metallen gemischt aus. Gold stieg, Silber bewegte sich im Wesentlichen seitwärts, Platin ging zurück und Palladium brach massiv ein. Es wurde davon ausgegangen, dass die Volatilität kurzfristig überall anhalten wird, da auf dem Markt noch austariert wurde, wann der aktuelle Straffungszyklus in einen Lockerungszyklus übergehen wird. Weitere Faktoren waren die erhöhten geopolitischen Risiken durch den laufenden Krieg in der Ukraine und die eskalierenden Konflikte im Nahen Osten sowie die Möglichkeit zusätzlicher Konjunkturmaßnahmen der chinesischen Regierung zur Belebung des Wirtschaftswachstums, das seit der Wiederöffnung des Landes nach den COVID-Lockdowns eher flau war.

Im Durchschnitt waren ca. 81% des Teilfondsvermögens in Goldminenaktien, ca. 9% in Silberminenaktien und ca. 5% in Aktien von Unternehmen angelegt, die andere Edelmetalle und Mineralien (einschließlich Diamanten und PGMs) fördern.

Die Top-Performer im Berichtszeitraum waren Harmony Gold Mining Co. Ltd. und Eldorado Gold Corporation. Harmony Gold Mining ist ein auf die Goldförderung und -exploration spezialisiertes Bergbauunternehmen, das Minenprojekte in Südafrika und Papua-Neuguinea betreibt. Die überdurchschnittliche Entwicklung war auf den insgesamt höheren Goldpreis sowie einen Anstieg der Gesamtfördermenge an Gold und die höheren Goldgehalte in den

Vorkommen der als Eigentümer und Betreiber bewirtschafteten Minen zurückzuführen. Eldorado Gold ist ein kanadisches Bergbauunternehmen, das sich auf die Exploration und Entwicklung von Minen (hauptsächlich Goldminen) in Kanada, der Türkei, Griechenland, China und Rumänien spezialisiert hat. Das Unternehmen profitierte ebenfalls von dem höheren Goldpreis im Kalenderjahr 2023 sowie der höheren Produktion durch betriebliche Modernisierungen und Kostensenkungsmaßnahmen, wodurch die Cash-Kosten für die Produktion einer Unze Gold gegenüber dem Vorjahr gesenkt werden konnten. Die Unternehmen mit der schwächsten Wertentwicklung im Berichtszeitraum waren Impala Platinum Holdings Limited und Sibanye Stillwater Limited. Impala Platinum ist eine Holdinggesellschaft einer Unternehmensgruppe, die Platinminen und Abbaustätten für andere PGMs betreibt. Sie verzeichnete deutliche Umsatzeinbußen durch den geringeren Preis pro verkaufter Unze, da die PGMs 2023 einen breiten Ausverkauf erlebten. Die höheren Konsolidierungskosten bei bestimmten Gesellschaften und die Abschwächung des südafrikanischen Rand, ihrer Basiswährung, wirkten sich ebenfalls negativ aus. Sibanye Stillwater, auch in Südafrika ansässig, ist ein Bergbau- und Metallverarbeitungsunternehmen, das hauptsächlich PGMs fördert. Im Berichtszeitraum nahm es auf einige Anlagen in den USA und Frankreich Wertberichtigungen vor, was die Anlegerstimung belastete. Darüber hinaus litt das Unternehmen unter den allgemein niedrigeren PGM-Preisen und einem schwächeren Rand.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Grundstoffe | 424.102.050,65 | 99,64 |
| Industrien | 1.424.349,27 | 0,33 |
| Summe Aktien | 425.526.399,92 | 99,97 |
| 2. Bankguthaben | 1.733.006,67 | 0,41 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.257.648,07 | 0,30 |
| 4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 280.635,88 | 0,07 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -898.077,26 | -0,22 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -2.257.836,48 | -0,53 |
| III. Fondsvermögen | 425.641.776,80 | 100,00 |

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

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 425.526.399,92 | 99,97 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Evolution Mining Ltd | Stück | 4.926.052 | 2.219.890 | 721.630 | AUD | 3,96 | 13.297.055,42 | 3,12 |
| Gold Road Resources Ltd | Stück | 4.275.250 | 1.269.238 | 934.960 | AUD | 1,965 | 5.726.448,66 | 1,35 |
| Northern Star Resources Ltd | Stück | 2.244.424 | 522.795 | 1.471.684 | AUD | 13,65 | 20.883.286,97 | 4,91 |
| Regis Resources Ltd | Stück | 233.397 | 1.431.784 | 1.198.387 | AUD | 2,18 | 346.827,13 | 0,08 |
| Resolute Mining Ltd | Stück | 3.848.640 | 3.848.640 | | AUD | 0,445 | 1.167.423,96 | 0,27 |
| Westgold Resources Ltd | Stück | 740.232 | 740.232 | | AUD | 2,18 | 1.099.982,18 | 0,26 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | Stück | 767.210 | 222.812 | 216.501 | CAD | 72,39 | 41.991.782,78 | 9,87 |
| Alamos Gold, Inc. -A- | Stück | 420.104 | 368.156 | 418.652 | CAD | 17,8 | 5.653.902,31 | 1,33 |
| Aya Gold & Silver, Inc. | Stück | 318.413 | 318.413 | | CAD | 9,63 | 2.318.401,02 | 0,54 |
| B2Gold Corp. | Stück | 4.767.893 | 5.145.929 | 378.036 | CAD | 4,155 | 14.978.523,68 | 3,52 |
| Calibre Mining Corp. | Stück | 2.751.333 | 2.751.333 | | CAD | 1,36 | 2.829.134,19 | 0,66 |
| Centerra Gold, Inc. | Stück | 152.380 | 152.380 | | CAD | 7,92 | 912.482,69 | 0,21 |
| Eldorado Gold Corp. | Stück | 331.078 | 620.868 | 289.790 | CAD | 17,16 | 4.295.553,06 | 1,01 |
| Endeavour Mining PLC | Stück | 144.370 | 8.565 | 247.941 | CAD | 29,48 | 3.217.925,00 | 0,76 |
| Epower Metals, Inc. | Stück | 805.677 | 805.677 | | CAD | 1,44 | 877.192,56 | 0,21 |
| First Majestic Silver Corp. | Stück | 513.248 | 549.951 | 810.031 | CAD | 8,13 | 3.154.926,84 | 0,74 |
| Fortuna Silver Mines, Inc. | Stück | 821.004 | 727.449 | 867.374 | CAD | 5,12 | 3.178.240,19 | 0,75 |
| Franco-Nevada Corp. | Stück | 383.238 | 148.838 | 23.462 | CAD | 146,46 | 42.438.407,29 | 9,97 |
| IAMGOLD Corp. | Stück | 875.241 | 875.241 | | CAD | 3,34 | 2.210.271,39 | 0,52 |
| K92 Mining, Inc. | Stück | 276.877 | 451.033 | 174.156 | CAD | 6,57 | 1.375.383,25 | 0,32 |
| Karora Resources, Inc. | Stück | 410.117 | 410.117 | | CAD | 4,89 | 1.516.310,40 | 0,36 |
| Kinross Gold Corp. | Stück | 3.392.420 | 759.578 | 1.869.543 | CAD | 7,99 | 20.494.053,98 | 4,82 |
| Lundin Gold, Inc. | Stück | 1.105.976 | 202.808 | 102.472 | CAD | 16,52 | 13.814.247,33 | 3,25 |
| Marathon Gold Corp. | Stück | 700.597 | 700.597 | | CAD | 0,83 | 439.660,90 | 0,10 |
| New Gold, Inc. | Stück | 3.840.240 | 2.800.160 | 1.603.180 | CAD | 1,92 | 5.574.822,92 | 1,31 |
| Newmont Corp. | Stück | 100.154 | | | CAD | 54,76 | 4.146.705,76 | 0,97 |
| OceanaGold Corp. | Stück | 7.644.952 | 2.758.900 | 807.942 | CAD | 2,585 | 14.941.933,25 | 3,51 |
| Osisko Gold Royalties Ltd | Stück | 74.071 | 149.602 | 75.531 | CAD | 18,85 | 1.055.676,96 | 0,25 |
| Osisko Mining, Inc. | Stück | 698.151 | 31.417 | | CAD | 2,63 | 1.388.278,49 | 0,33 |
| Pan American Silver Corp. | Stück | 309.598 | 553.113 | 641.736 | CAD | 21,52 | 5.037.463,30 | 1,18 |
| Sandstorm Gold Ltd | Stück | 173.116 | 173.116 | | CAD | 6,65 | 870.422,95 | 0,20 |
| Skeena Resources Ltd | Stück | 284.752 | 74.611 | | CAD | 6,59 | 1.418.808,17 | 0,33 |
| SSR Mining, Inc. | Stück | 293.334 | 72.494 | 158.097 | CAD | 14,25 | 3.160.448,74 | 0,74 |
| Torex Gold Resources, Inc. | Stück | 486.557 | 208.303 | 67.959 | CAD | 14,66 | 5.393.108,74 | 1,27 |
| Victoria Gold Corp. | Stück | 383.154 | 180.899 | | CAD | 7,03 | 2.036.573,88 | 0,48 |
| Wesdome Gold Mines Ltd | Stück | 713.096 | 298.882 | 168.266 | CAD | 7,71 | 4.156.941,00 | 0,98 |
| Wheaton Precious Metals Corp. | Stück | 611.820 | 306.639 | 340.431 | CAD | 64,97 | 30.054.396,95 | 7,06 |
| Centamin PLC | Stück | 8.642.847 | 997.243 | 3.255.147 | GBP | 1 | 11.005.804,16 | 2,59 |
| Fresnillo PLC | Stück | 345.609 | 498.796 | 153.187 | GBP | 5,943 | 2.615.686,50 | 0,61 |
| Hochschild Mining PLC | Stück | 1.064.064 | 1.064.064 | | GBP | 1,071 | 1.451.182,98 | 0,34 |
| Asahi Holdings, Inc. | Stück | 103.300 | 4.700 | | JPY | 1.951 | 1.424.349,27 | 0,33 |
| Alosa PJSC | Stück | 2.732.900 | | | RUB | 0 | 3,03 | 0,00 |
| Polyus PJSC | Stück | 7.020 | | | RUB | 0 | 0,01 | 0,00 |
| Anglogold Ashanti UK Ltd | Stück | 1.108.516 | 1.108.516 | | USD | 18,91 | 20.962.037,56 | 4,93 |
| Coeur Mining, Inc. | Stück | 2.384.545 | 2.505.113 | 120.568 | USD | 3,3 | 7.868.998,50 | 1,85 |
| Newmont Corp. | Stück | 924.124 | 708.751 | 434.889 | USD | 41,42 | 38.277.216,08 | 8,99 |
| Royal Gold, Inc. | Stück | 170.717 | 89.960 | 39.761 | USD | 120,95 | 20.648.221,15 | 4,85 |
| Anglo American Platinum Ltd | Stück | 86.976 | 88.174 | 121.854 | ZAR | 964 | 4.573.252,28 | 1,07 |
| DRDGOLD Ltd | Stück | 303.473 | 303.473 | | ZAR | 15,77 | 261.036,02 | 0,06 |
| Gold Fields Ltd | Stück | 1.237.270 | 564.763 | 930.955 | ZAR | 277,78 | 18.746.239,07 | 4,40 |
| Harmony Gold Mining Co., Ltd | Stück | 680.381 | 806.672 | 797.501 | ZAR | 119,59 | 4.438.086,25 | 1,04 |
| Impala Platinum Holdings Ltd | Stück | 605.170 | 713.129 | 1.380.447 | ZAR | 91,27 | 3.012.687,85 | 0,71 |
| Sibanye Stillwater Ltd | Stück | 2.053.229 | 718.568 | 1.975.035 | ZAR | 24,9 | 2.788.594,92 | 0,66 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 425.526.399,92 | 99,97 |
| Bankguthaben | | | | | | | 1.733.006,67 | 0,41 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 19.764 | | | | | 21.878,26 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 3.330 | | | | | 2.269,57 | 0,00 |
| Britisches Pfund | GBP | 17.152 | | | | | 21.841,68 | 0,01 |
| Hongkong Dollar | HKD | 141.970 | | | | | 18.167,86 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 5.458.332 | | | | | 38.576,15 | 0,01 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 290.181 | | | | | 219.401,94 | 0,05 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 437.993 | | | | | 25.912,89 | 0,01 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 395.828 | | | | | 21.590,15 | 0,00 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 131.789 | | | | | 102,33 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | | | | | | 1.363.265,84 | 0,32 |

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in USD | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 1.262.330,76 | 0,30 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 154.302,26 | 0,04 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 1.108.028,50 | 0,26 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 280.635,88 | 0,07 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 428.802.373,23 | 100,75 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -902.759,95 | -0,22 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -756.466,30 | -0,19 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -146.293,65 | -0,03 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -2.257.836,48 | -0,53 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -3.160.596,43 | -0,75 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 425.641.776,80 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 111,70 |
| Klasse LC | EUR | 100,22 |
| Klasse LD | EUR | 88,62 |
| Klasse NC | EUR | 86,94 |
| Klasse TFC | EUR | 166,49 |
| Klasse USD LC | USD | 86,65 |
| Klasse USD TFC | USD | 156,54 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 53.209,831 |
| Klasse LC | Stück | 803.175,195 |
| Klasse LD | Stück | 2.527.719,158 |
| Klasse NC | Stück | 550.913,408 |
| Klasse TFC | Stück | 94.137,073 |
| Klasse USD LC | Stück | 126.765,786 |
| Klasse USD TFC | Stück | 4.034,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
S&P BMI Gold and Precious Metals Gross Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 95,223 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 111,949 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 102,775 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf USD 0,00.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-----------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,467029 | = USD | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,322600 | = USD | 1 |
| Euro | EUR | 0,903342 | = USD | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,785299 | = USD | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 7,814350 | = USD | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 141,495000 | = USD | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.287,900000 | = USD | 1 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 16,902500 | = USD | 1 |
| Russischer Rubel | RUB | 90,298750 | = USD | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 18,333750 | = USD | 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 398.760,59, die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | USD | 10.488.119,38 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | USD | 573.266,20 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | USD | -1.926.666,70 | |
| 4. Sonstige Erträge | USD | 81,01 | |
| Summe der Erträge | USD | 9.134.799,89 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | USD | -6.408.322,35 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | USD | -6.376.316,73 | |
| Administrationsvergütung | USD | -32.005,62 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | USD | -28.155,78 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | USD | -40.824,62 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | USD | -210.311,13 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | USD | -387.935,14 | |
| Summe der Aufwendungen | USD | -7.075.549,02 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 2.059.250,87 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -7.121.057,49 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | USD | -7.121.057,49 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | USD | -5.061.806,62 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,89% p.a., | Klasse LC 1,64% p.a., |
| Klasse LD 1,64% p.a., | Klasse NC 2,34% p.a., |
| Klasse TFC 0,88% p.a., | Klasse USD LC 1,63% p.a., |
| Klasse USD TFC 0,88% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf USD 564.580,63.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|-----------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | USD | -3.861.275,75 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | USD | 6.017.102,69 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | USD | -287.174,54 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | USD | 2.059.250,87 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | USD | -7.121.057,49 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | USD | 20.622.242,90 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | USD | 425.641.776,80 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . | | | |
|--|-----|---------------|---------------|
| | USD | | -7.121.057,49 |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | USD | -7.078.643,92 | |
| Devisen(termin)geschäften | USD | -42.413,57 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,44 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Gold and Precious Metals Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

| | | |
|------------|-----|----------------|
| 2023 | USD | 425.641.776,80 |
| 2022 | USD | 408.212.688,12 |
| 2021 | USD | 396.482.374,34 |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|------|----------------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 111,70 |
| | Klasse LC | EUR | 100,22 |
| | Klasse LD | EUR | 88,62 |
| | Klasse NC | EUR | 86,94 |
| | Klasse TFC | EUR | 166,49 |
| | Klasse USD LC | USD | 86,65 |
| | Klasse USD TFC | USD | 156,54 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 110,85 |
| | Klasse LC | EUR | 100,20 |
| | Klasse LD | EUR | 90,40 |
| | Klasse NC | EUR | 87,54 |
| | Klasse TFC | EUR | 165,21 |
| | Klasse USD LC | USD | 83,65 |
| | Klasse USD TFC | USD | 149,95 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 116,17 |
| | Klasse LC | EUR | 105,80 |
| | Klasse LD | EUR | 96,38 |
| | Klasse NC | EUR | 93,07 |
| | Klasse TFC | EUR | 173,14 |
| | Klasse USD LC | USD | 93,65 |
| | Klasse USD TFC | USD | 166,59 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt USD 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest Latin American Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds DWS Invest Latin American Equities liegt auf Unternehmen, die ihren Sitz in Lateinamerika haben oder ihre Geschäftstätigkeit vorwiegend in Lateinamerika ausüben. Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 erzielte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 27,1% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Sein Vergleichsindex, der MSCI EM Latin America 10/40, stieg im selben Zeitraum um 27,8% (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

2023 war ein Jahr voller Überraschungen und Volatilität sowohl an den Aktien- als auch den Fixed-Income-Märkten, in dem die Anlegerstimmung hin und her schwankte, angetrieben von Erwartungen an die US-Notenbank (Fed), geopolitischen Spannungen und den Versuchen Chinas, sich aus der Deflationsspirale zu befreien. Zu den positiven Überraschungen zählten die Märkte in Lateinamerika, insbesondere Brasilien und Mexiko. Sie profitierten von der institutionellen Stabilität, der relativ ruhigen geopolitischen Lage, einer nachlassenden Inflation, Wachstumskorrekturen nach oben und dem Beginn eines Zyklus der geldpolitischen Lockerung. Vor diesem Hintergrund konnte auch der Teilfonds im Berichtszeitraum einen deutlichen Wertzuwachs erzielen. In den USA halfen die Tech-Aktien der „Magnificent 7“ und die schier ungebremste Nachfrage nach KI dem S&P, Rezessionsängsten, Zinserhöhungen der Fed, einer beginnenden

DWS Invest Latin American Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Klasse LC | LU0399356780 | 27,1% | 48,7% | 80,9% |
| Klasse FC | LU0399356863 | 28,3% | 52,7% | 89,3% |
| Klasse FC50 | LU1796233820 | 29,0% | 55,3% | 94,6% |
| Klasse IC | LU1571394011 | 28,8% | 54,5% | 93,0% |
| Klasse NC | LU0813337002 | 26,3% | 45,8% | 75,1% |
| Klasse TFC | LU1982200781 | 28,3% | 52,7% | 71,7% ¹⁾ |
| Klasse GBP IC ⁵⁾ | LU2554577994 | 26,6% | 25,4% ²⁾ | – |
| Klasse USD IC ⁶⁾ | LU2376026337 | 34,3% | 32,0% ³⁾ | – |
| Klasse USD LC ⁶⁾ | LU0813337184 | 32,6% | 34,2% | 75,6% |
| Klasse USD TFC ⁶⁾ | LU2032727740 | 34,0% | 38,3% | 46,8% ⁴⁾ |
| MSCI EM Latin America 10/40 Index | | 27,8% | 48,8% | 40,9% |

¹⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 28.12.2023

²⁾ Klasse GBP IC aufgelegt am 30.11.2022 und letzte Anteilpreisberechnung am 28.12.2023

³⁾ Klasse USD IC aufgelegt am 15.9.2021

⁴⁾ Klasse USD TFC aufgelegt am 16.8.2019

⁵⁾ in GBP

⁶⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Bankenkrise und den grotesken Darbietungen in Washington zu trotzen. Das Jahr endete mit einer starken weltweiten Rallye, da der derzeitige Inflationsrückgang in vielen Industrie- und Schwellenländern und die Anzeichen einer sanfteren Landung in den USA zusammen mit einem ausgeprägten Bärenmarkt-Positionierung Aktien- und Anleihekurse nach oben trieben. Nach einem schmerzlichen dreimonatigen Rückgang diverser Anlageklassen setzte im Dezember die Rallye ein, als die Fed eine deutliche Wende in Richtung einer expansiven Geldpolitik signalisierte. Die Rendite zehnjähriger US-Anleihen sank auf unter 4%, nachdem sie Mitte Oktober erstmals seit 2007 an der 5-Prozent-Marke gekratzt hatte. Es war der steilste Anstieg seit 1982, der durch Zweifel an der Tragfähigkeit des US-Haushalts ausgelöst

worden war. Chinesische Aktien gehörten 2023 zu den großen Enttäuschungen. Sie wurden durch ein BIP-Wachstum unter den Erwartungen, einen schwächeren Arbeitsmarkt, einen kränkenden Immobiliensektor, die angespannten Beziehungen zu den USA und den offensichtlichen Fokus von Präsident Xi auf nationaler Sicherheit zulasten des Wachstums belastet. Halbherzige Konjunkturmaßnahmen konnten Nachfrage und Stimmung nicht beleben, und der Ausstieg aus der deflationären Schuldenspirale ist nicht geglückt. Der gesamte Rohstoffkomplex verzeichnete im Berichtsjahr einen Rückgang, wodurch die weltweiten Desinflationstrends unterstützt wurden. Lediglich Gold und Uran gehörten zu den wenigen Gewinnern. Der Ölpreis tendierte im Wesentlichen seitwärts. Der Brent-Preis bewegte sich um die

80 US-Dollar pro Barrel, da die Förderkürzungen der OPEC+ und der Krieg im Nahen Osten durch Nachfragesorgen wettgemacht wurden.

Brasiliens Aktienmarkt stach 2023 mit einem der stärksten Wertzuwächse im weltweiten Vergleich heraus. Der Markt erreichte kurz vor dem Jahreswechsel ein neues Allzeithoch, das durch sinkende Zinsen und die Heraufstufung des Länderratings durch S&P beflügelt wurde. Die Ratingagentur begründete diesen Schritt mit der grundlegenden Steuerreform als wichtigen Beitrag zu längerfristigen Produktivitätssteigerungen. Die starke Performance Brasiliens wurde unterstützt durch einen allgemeinen Rückgang der politischen Risiken, die Solidität des institutionellen Rahmens, eine deutlich nachlassende Inflation, die Aufwärtskorrektur des BIP-Wachstums, die günstige Positionierung der Anleger, historische attraktive Bewertungen und die Entwicklung des Selic-Zinssatzes, der von der brasilianischen Zentralbank (BCB) im Zeitraum von August bis Dezember von 13,75% auf 11,75% gesenkt wurde. Trotz der aggressiven populistischen Rhetorik des wiedergewählten Präsidenten Lula da Silva am Jahresanfang und der von ihm geforderten Lockerungsschritte ließen sich BCB-Präsident Campos Neto und Finanzminister Haddad nicht beirren und hielten an ihren Überzeugungen fest. Die BCB bekräftigte ihre Unabhängigkeit und beließ den Leitzins bis August auf hohem Niveau, während Haddad einen dringend benötigten und seit langem versprochenen Finanzrahmen für den Haushalt

im Parlament durchbrachte, um die Inflationserwartungen neu auszurichten. Das BIP-Wachstum wurde im Verlauf des Jahres 2023 nach oben korrigiert. Hierzu trugen ein positiver Angebotsschock in der Landwirtschaft, die niedrigste Arbeitslosenquote seit 2015, die Stabilität des brasilianischen Real und ein Rückgang der Inflation auf 4,62%, die endlich im Zielkorridor der BCB lag, bei. Nach jahrzehntelangen Versuchen billigte der Kongress im Dezember endlich die erste Phase der Steuerreform. Bisher hält sich die Regierung an das ausgegebene Ziel eines Null-Finanzdefizits und lässt den neuen Anker der Haushaltspolitik unangetastet.

Ein weiteres Land, das 2023 auf sich aufmerksam machte und sogar Brasilien hinter sich ließ, war Mexiko. Wichtigster Performance-treiber war die Investmentthese des Nearshoring-Trends, die in den Märkten immer breitere Akzeptanz fand und sich auch in den Wirtschaftsdaten abzubilden begann. Mexikos relativ solide Außenbilanz, die stabile Haushaltslage, eine starke Währung, nachlassende Inflation und Zinsen, die ihren Höchststand erreicht hatten, wirkten insgesamt unterstützend. Die mexikanische Zentralbank (Banxico) erhöhte den Leitzins im ersten Quartal in zwei Schritten auf den derzeitigen Stand von 11,25%. Seitdem ist der Leitzins unverändert geblieben und Mexiko das einzige Land in der Region, das keinen Zinssenkungszyklus eingeleitet hat. Auf politischer Ebene ist Claudia Sheinbaum, die Kandidatin der Morena-Partei um die Nachfolge von Präsident López Obrador, Umfragen zufolge

klare Favoritin, auch wenn die Opposition mit der Senatorin Xóchitl Gálvez eine starke Präsidentschaftskandidatin ins Rennen geschickt hat. Angesichts der anstehenden Wahlen wurde eine mögliche Abkehr von der Haushaltsdisziplin befürchtet, wobei der Haushaltsentwurf für 2024 auf ein primäres Defizit von 1,2% zusteuert. Die Überweisungen im Ausland lebender Mexikaner in ihre Heimat dürften 2023 über 60 Mrd. US-Dollar oder ca. 4% des mexikanischen BIP betragen. Außerdem flossen im ersten Halbjahr 2023 über 29 Mrd. US-Dollar ausländische Direktinvestitionen in das Land. Dies ist ein Anstieg von 41% gegenüber dem Vorjahr (ohne Einmaleffekte) und ein weiterer Beweis für den langfristigen Nearshoring-Trend. Das BIP-Wachstum im dritten Quartal von 3,3% gegenüber dem Vorjahr übertraf die Erwartungen und war auf die starken Exporte in die USA und die robusten Konsumausgaben zurückzuführen. Die „Formalisierung“ des Arbeitsmarktes hält weiter an. Die formellen Arbeitsplätze erreichten im November ein Allzeithoch von 22,4 Millionen, und für 2024 wurde eine Erhöhung des Mindestlohns um 20% angekündigt.

Die Anden-Märkte erholten sich 2023 von den politischen Turbulenzen des Vorjahres. Sie bekämpften die Inflation mit unterschiedlichem Erfolg, machten sich Sorgen wegen El Niño und klagten über fehlenden wirtschaftlichen Rückenwind aus China und dem Rohstoffsektor. Chile erzielte als regionaler Nachzügler mühsam einen kleinen Gewinn. Die chilenische Zentralbank (BCCh) startete Ende Juli die Zinssen-

kungskampagne in Lateinamerika in der Hoffnung, die schwache Konjunktur, besonders im Bergbau, wieder anzukurbeln, nachdem die Regierung von Präsident Boric eine neue Politik für den Lithium-Abbau angekündigt hatte. Die Chilenen stimmten mit einer Mehrheit von 55% zu 44% gegen einen weiteren Verfassungsentwurf. Nach einem längeren Ausverkauf im dritten Quartal erholte sich der chilenische Peso; auch beim BIP-Wachstum gab es Anzeichen einer Verbesserung. In Kolumbien wurden hohe einstellige Zuwächse erzielt. Das Land trotzte der hartnäckigen Inflation, der Justizaffäre im Umfeld von Präsident Petro und schwachen Ölpreisen, da das Nichtvorankommen der populistischen Reformpläne und die leichte Verbesserung der Haushaltslage von Anlegern positiv aufgenommen wurden. Die kolumbianische Zentralbank (Banrep) schloss sich schließlich mit einer vorsichtigen Zinssenkung von 25 Basispunkten dem Zyklus der geldpolitischen Lockerung in der Region an. Die konservative Opposition errang bei den Kommunalwahlen einen deutlicheren Sieg als erwartet. Das stärkste Andenland war Peru, nachdem die Proteste gegen die Regierung im Januar ihren Höhepunkt erreicht hatten. Danach kehrte einigermmaßen politische Ruhe ein, die es Anlegern ermöglichte, sich auf die sinkende Inflation, die Zinssenkungen der Zentralbank von Peru (BCRP) und eine Erholung der Kupferproduktion zu konzentrieren. Schließlich tauchte auch Argentinien wieder auf dem Radar auf, nachdem der liberale Populist Javier Milei das Präsidentenamt gewann mit dem Auftrag, die Wirtschaft einer

Schocktherapie zu unterziehen und das Land – hoffentlich – aus der selbst verschuldeten Haushalts- und geldpolitischen Misere zu befreien.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

Jahresabschluss

DWS Invest Latin American Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 21.398.636,73 | 1,53 |
| Telekommunikationsdienste | 18.261.823,18 | 1,30 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 277.680.235,52 | 19,87 |
| Energie | 97.295.407,64 | 6,98 |
| Hauptverbrauchsgüter | 71.668.554,02 | 5,14 |
| Finanzsektor | 458.092.264,17 | 32,83 |
| Grundstoffe | 162.093.418,43 | 11,61 |
| Industrien | 145.434.279,78 | 10,44 |
| Versorger | 70.020.496,91 | 5,01 |
| Summe Aktien | 1.321.945.116,38 | 94,71 |
| 2. Bankguthaben | 56.636.408,86 | 4,06 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 17.771.471,40 | 1,28 |
| 4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 511.384,43 | 0,04 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -903.672,72 | -0,08 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -203.632,88 | -0,01 |
| III. Fondsvermögen | 1.395.757.075,47 | 100,00 |

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

DWS Invest Latin American Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|-------------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 1.321.945.116,38 | 94,71 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Allos SA | Stück | 2.728.400 | 2.728.400 | | BRL | 26,8 | 13.613.818,40 | 0,98 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | Stück | 20.127.988 | 10.464.600 | 3.630.900 | BRL | 14,58 | 54.638.026,82 | 3,91 |
| Banco Bradesco SA -Pref- | Stück | 4.154.700 | 7.554.000 | 6.702.309 | BRL | 17,01 | 13.157.733,98 | 0,94 |
| Banco BTG Pactual SA | Stück | 4.545.962 | 5.948.457 | 3.102.995 | BRL | 37,82 | 32.009.909,31 | 2,29 |
| Banco do Brasil SA | Stück | 4.040.520 | 1.521.320 | 1.303.600 | BRL | 54,88 | 41.284.638,07 | 2,96 |
| CCR SA | Stück | 10.315.629 | 10.659.629 | 344.000 | BRL | 14,25 | 27.368.292,13 | 1,96 |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA | Stück | 4.357.854 | 3.003.310 | 1.487.700 | BRL | 42,5 | 34.482.498,36 | 2,47 |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo | Stück | 919.039 | 1.592.339 | 673.300 | BRL | 7,5 | 12.833.122,00 | 0,92 |
| Embraer SA | Stück | 1.882.100 | 1.882.100 | | BRL | 22,54 | 7.898.301,80 | 0,57 |
| Energisa SA | Stück | 1.179.196 | 383.700 | 1.486.600 | BRL | 54,15 | 11.888.349,83 | 0,85 |
| Equatorial Energia SA | Stück | 1.626.900 | 3.748.100 | 2.121.200 | BRL | 35,71 | 10.816.526,72 | 0,77 |
| Gerdau SA | Stück | 1.747.540 | 3.324.240 | 4.767.300 | BRL | 23,66 | 7.698.019,09 | 0,55 |
| Hapvida Participacoes e Investimentos S/A | Stück | 39.450.028 | 33.434.806 | 10.455.200 | BRL | 4,39 | 32.244.003,09 | 2,31 |
| Hypera SA | Stück | 1.855.718 | 3.161.392 | 1.305.674 | BRL | 35,88 | 12.396.569,88 | 0,89 |
| Itau Unibanco Holding SA | Stück | 8.570.599 | 2.775.700 | 2.612.700 | BRL | 33,81 | 53.950.250,40 | 3,87 |
| Itausa SA | Stück | 577.542 | 35.742 | | BRL | 10,34 | 1.111.837,27 | 0,08 |
| Localiza Rent a Car SA | Stück | 2.784.967 | 2.945.854 | 3.007.300 | BRL | 63,62 | 32.987.608,85 | 2,36 |
| Localiza Rent a Car SA | Stück | 9.992 | 9.992 | | BRL | 19 | 35.346,23 | 0,00 |
| Lojas Renner SA | Stück | 5.009.777 | 6.991.900 | 7.259.700 | BRL | 17,48 | 16.304.104,15 | 1,17 |
| MRV Engenharia e Participacoes SA | Stück | 6.677.103 | 6.677.103 | | BRL | 11,21 | 13.935.764,75 | 1,00 |
| Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA | Stück | 2.741.727 | 2.993.300 | 3.124.899 | BRL | 28,36 | 14.476.632,63 | 1,04 |
| Natura & Co. Holding SA | Stück | 2.198.800 | 2.198.800 | | BRL | 16,73 | 6.848.867,86 | 0,49 |
| Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA | Stück | 4.874.678 | 5.058.200 | 183.522 | BRL | 12,83 | 11.644.201,38 | 0,83 |
| Petro Rio SA | Stück | 3.425.365 | 2.969.200 | 554.700 | BRL | 45,71 | 29.151.116,65 | 2,09 |
| Petroleo Brasileiro SA | Stück | 200.100 | 735.800 | 2.548.200 | BRL | 38,94 | 1.450.708,49 | 0,10 |
| Petroleo Brasileiro SA | Stück | 6.195.442 | 2.314.736 | 2.482.000 | BRL | 37,21 | 42.920.926,06 | 3,08 |
| Rumo SA | Stück | 6.850.456 | 6.510.809 | 7.542.853 | BRL | 23 | 29.334.888,06 | 2,10 |
| Suzano SA | Stück | 1.936.200 | 1.269.000 | 1.815.100 | BRL | 55,85 | 20.133.093,54 | 1,44 |
| Telefonica Brasil SA | Stück | 726.856 | 1.384.056 | 657.200 | BRL | 53,73 | 7.271.137,18 | 0,52 |
| TOTVS SA | Stück | 3.417.607 | 2.860.667 | 4.240.497 | BRL | 33,63 | 21.398.636,73 | 1,53 |
| Vale SA | Stück | 4.191.807 | 5.070.300 | 2.865.700 | BRL | 77,24 | 60.281.029,65 | 4,32 |
| Cencosud SA | Stück | 11.453.571 | 1.755.878 | 2.073.800 | CLP | 1.669,8 | 19.460.463,00 | 1,39 |
| Parque Arauco SA | Stück | 8.702.412 | 532.968 | | CLP | 1425 | 12.618.342,30 | 0,90 |
| Arca Continental SAB de CV | Stück | 1.273.420 | 1.180.231 | 1.557.878 | MXN | 187,8 | 12.740.291,79 | 0,91 |
| Cemex SAB de CV | Stück | 1.705.772 | 1.705.772 | | MXN | 13,71 | 1.245.863,77 | 0,09 |
| Fibra Uno Administracion SA de CV | Stück | 2.622.637 | 13.553.058 | 10.930.421 | MXN | 30,47 | 4.257.187,31 | 0,31 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | Stück | 653.151 | 263.203 | 163.900 | MXN | 222,04 | 7.726.039,69 | 0,55 |
| GCC SAB de CV | Stück | 1.272.331 | 1.347.443 | 75.112 | MXN | 205,06 | 13.899.308,11 | 1,00 |
| Genera SAB de CV | Stück | 12.315.688 | 2.587.900 | 5.408.773 | MXN | 23,88 | 15.667.695,44 | 1,12 |
| Gruma SAB de CV | Stück | 681.576 | 1.235.816 | 554.240 | MXN | 319,06 | 11.585.072,89 | 0,83 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV | Stück | 944.752 | 459.483 | 729.688 | MXN | 301,5 | 15.174.600,17 | 1,09 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV | Stück | 489.237 | 287.169 | 25.337 | MXN | 502,69 | 13.101.820,97 | 0,94 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV | Stück | 7.311.858 | 2.742.743 | 1.211.100 | MXN | 168,62 | 65.682.391,02 | 4,71 |
| Grupo Mexico SAB de CV | Stück | 4.468.844 | 6.775.220 | 2.306.376 | MXN | 94,97 | 22.609.645,49 | 1,62 |
| Grupo Traxion SAB de CV | Stück | 6.187.000 | 6.187.000 | | MXN | 33,72 | 11.114.240,81 | 0,80 |
| Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV | Stück | 13.808.461 | 8.769.177 | 3.318.200 | MXN | 38,34 | 28.203.922,11 | 2,02 |
| Regional SAB de CV | Stück | 2.039.883 | | 9.391 | MXN | 162,86 | 17.698.310,47 | 1,27 |
| TF Administradora Industrial S de RL de CV | Stück | 2.211.942 | 2.257.170 | 45.228 | MXN | 36,11 | 4.255.135,01 | 0,30 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | Stück | 8.976.607 | 7.558.675 | 3.148.062 | MXN | 72,31 | 34.579.817,26 | 2,48 |
| America Movil SAB de CV -ADR- | Stück | 158.229 | 1.960.569 | 1.802.340 | USD | 18,51 | 2.637.743,99 | 0,19 |
| Banco Bradesco SA -ADR- | Stück | 8.485.400 | 11.926.800 | 5.934.200 | USD | 3,525 | 26.938.386,60 | 1,93 |
| Cemex SAB de CV -ADR- | Stück | 3.520.693 | 6.166.143 | 3.379.850 | USD | 8,07 | 25.588.323,45 | 1,83 |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV -ADR- | Stück | 137.841 | 111.561 | 158.873 | USD | 95,66 | 11.875.418,73 | 0,85 |
| Credicorp Ltd | Stück | 222.295 | 141.517 | 141.942 | USD | 152,46 | 30.522.896,92 | 2,19 |
| Embraer SA -ADR- | Stück | 656.200 | 656.200 | | USD | 18,62 | 11.004.138,38 | 0,79 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV -ADR- | Stück | 588.611 | 306.000 | 220.944 | USD | 130,94 | 69.413.005,75 | 4,97 |
| Gerdau SA -ADR- | Stück | 127.653 | 1.811.053 | 3.054.000 | USD | 4,91 | 564.485,33 | 0,04 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV -ADR- | Stück | 18.114 | 17.202 | 7.900 | USD | 177,42 | 2.894.390,20 | 0,21 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV -ADR- | Stück | 53.114 | 43.082 | 14.426 | USD | 296,4 | 14.178.404,06 | 1,02 |
| Grupo Televisa SAB -ADR- | Stück | 10.052 | 1.095.000 | 1.384.457 | USD | 3,43 | 31.051,80 | 0,00 |
| Itau Unibanco Holding SA -ADR- | Stück | 8.151.800 | 4.099.700 | 2.097.800 | USD | 6,99 | 51.318.131,11 | 3,68 |
| MercadoLibre, Inc. | Stück | 5.400 | 5.400 | | USD | 1.585,69 | 7.711.736,60 | 0,55 |
| NU Holdings Ltd | Stück | 649.600 | 829.900 | 180.300 | USD | 8,36 | 4.890.941,11 | 0,35 |
| Petroleo Brasileiro SA -ADR- | Stück | 306.390 | 1.914.600 | 2.557.000 | USD | 16,08 | 4.437.115,88 | 0,32 |
| Petroleo Brasileiro SA -Pref-ADR- | Stück | 1.396.826 | 902.600 | 321.400 | USD | 15,37 | 19.335.540,56 | 1,39 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile SA -ADR- | Stück | 330.700 | 591,991 | 261.291 | USD | 62,54 | 18.626.540,97 | 1,33 |
| Suzano SA -ADR- | Stück | 47.300 | | | USD | 11,53 | 491.168,59 | 0,04 |
| Telefonica Brasil SA -ADR- | Stück | 61.200 | 61.200 | | USD | 11,07 | 610.153,61 | 0,04 |
| Vale SA -ADR- | Stück | 2.201.900 | 2.473.600 | 771.000 | USD | 15,98 | 31.689.435,77 | 2,27 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 1.321.945.116,38 | 94,71 |

DWS Invest Latin American Equities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-------------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | 56.636.408,86 | 4,06 |
| Verwahrestelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 32.251.475,62 | 2,31 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Brasilianischer Real | BRL | 56.762.642 | | | | | 10.568.168,36 | 0,76 |
| Britisches Pfund | GBP | 102.104 | | | | | 117.456,30 | 0,01 |
| Chilenische Peso | CLP | 945.701.837 | | | | | 962.281,27 | 0,07 |
| Kolumbianischer Peso | COP | 1.721.251.616 | | | | | 405.941,33 | 0,03 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 10.413.311 | | | | | 554.754,64 | 0,04 |
| Neuer Peruanischer Sol | PEN | 4.877 | | | | | 1.187,04 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 13.074.530 | | | | | 11.775.144,30 | 0,84 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 17.771.471,40 | 1,28 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 8.347.838,92 | 0,60 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 9.423.632,48 | 0,68 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | 511.384,43 | 0,04 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 1.396.864.381,07 | 100,09 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -903.672,72 | -0,08 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -903.672,72 | -0,08 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -203.632,88 | -0,01 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.107.305,60 | -0,09 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 1.395.757.075,47 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 220,69 |
| Klasse FC50 | EUR | 204,75 |
| Klasse IC | EUR | 209,91 |
| Klasse LC | EUR | 196,57 |
| Klasse NC | EUR | 182,27 |
| Klasse TFC | EUR | 171,68 |
| Klasse GBP IC | GBP | 125,37 |
| Klasse USD IC | USD | 132,00 |
| Klasse USD LC | USD | 162,69 |
| Klasse USD TFC | USD | 146,79 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 48.780,955 |
| Klasse FC50 | Stück | 4.890.229,060 |
| Klasse IC | Stück | 1.243.092,000 |
| Klasse LC | Stück | 279.823,944 |
| Klasse NC | Stück | 26.941,000 |
| Klasse TFC | Stück | 108.451,520 |
| Klasse GBP IC | Stück | 100,000 |
| Klasse USD IC | Stück | 89,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 50.978,096 |
| Klasse USD TFC | Stück | 278.029,074 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI EM Latin America 10/40 Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 92,460 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 118,480 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 98,620 |

DWS Invest Latin American Equities

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 37.242,26.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | | |
|------------------------|-----|--------------|---|-----|---|
| Brasilianischer Real | BRL | 5,371096 | = | EUR | 1 |
| Chilenische Peso | CLP | 982,770701 | = | EUR | 1 |
| Kolumbianischer Peso | COP | 4.240,148698 | = | EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869294 | = | EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 18,771020 | = | EUR | 1 |
| Neuer Peruanischer Sol | PEN | 4,108239 | = | EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,110350 | = | 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest Latin American Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|--|--------------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR 65.090.736,61 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 1.068.256,39 |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR -5.705.543,53 |
| Summe der Erträge | EUR 60.453.449,47 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR -12.575,21 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR -5.206.069,94 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -5.157.449,47 |
| Administrationsvergütung | EUR -48.620,47 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR -136.302,21 |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -76.829,83 |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR -549.305,87 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR -140.625,15 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -6.121.708,21 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 54.331.741,26 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR 7.907.735,11 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR 7.907.735,11 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 62.239.476,37 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,94% p.a., | Klasse FC50 0,39% p.a., |
| Klasse IC 0,54% p.a., | Klasse LC 1,83% p.a., |
| Klasse NC 2,48% p.a., | Klasse TFC 0,94% p.a., |
| Klasse GBP IC 0,53% p.a., | Klasse USD IC 0,54% p.a., |
| Klasse USD LC 1,83% p.a., | Klasse USD TFC 0,83% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.588.587,68.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 839.824.932,75 |
|---|-----|----------------|------------------|
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 282.114.478,89 | |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -3.635.302,89 | |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 54.331.741,26 | |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 7.907.735,11 | |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 215.213.490,35 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 1.395.757.075,47 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | EUR | 7.907.735,11 |
|---|-----|--------------|--------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 8.193.016,78 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -285.281,67 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Latin American Equities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|----------------|-----|------------------|
| 2023 | | EUR | 1.395.757.075,47 |
| 2022 | | EUR | 839.824.932,75 |
| 2021 | | EUR | 518.331.217,32 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 220,69 |
| | Klasse FC50 | EUR | 204,75 |
| | Klasse IC | EUR | 209,91 |
| | Klasse LC | EUR | 196,57 |
| | Klasse NC | EUR | 182,27 |
| | Klasse TFC | EUR | 171,68 |
| | Klasse GBP IC | GBP | 125,37 |
| | Klasse USD IC | USD | 132,00 |
| | Klasse USD LC | USD | 162,69 |
| | Klasse USD TFC | USD | 146,79 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 172,05 |
| | Klasse FC50 | EUR | 158,75 |
| | Klasse IC | EUR | 163,00 |
| | Klasse LC | EUR | 154,64 |
| | Klasse NC | EUR | 144,33 |
| | Klasse TFC | EUR | 133,86 |
| | Klasse GBP IC | GBP | 99,02 |
| | Klasse USD IC | USD | 98,26 |
| | Klasse USD LC | USD | 122,66 |
| | Klasse USD TFC | USD | 109,56 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 146,28 |
| | Klasse FC50 | EUR | 134,25 |
| | Klasse IC | EUR | 138,06 |
| | Klasse LC | EUR | 132,67 |
| | Klasse NC | EUR | 124,62 |
| | Klasse TFC | EUR | 113,83 |
| | Klasse GBP IC | GBP | - |
| | Klasse USD IC | USD | 88,65 |
| | Klasse USD LC | USD | 112,10 |
| | Klasse USD TFC | USD | 99,13 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er in verzinsliche Schuldtitel von Unternehmen weltweit, die sich durch sehr geringe Kohlenstoffemissionen auszeichnen oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen kohlenstoffarmen Betrieb umstellen. Die angestrebte Reduzierung von Kohlenstoffemissionen zur Erreichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Pariser Abkommens unter dem Rahmenübereinkommen der Vereinten Nationen über Klimaänderungen ist somit ein fester Bestandteil des Fondskonzepts. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden weltweit in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 8,2% je Anteil (Anteilkategorie LD; nach BVI-Methode) und übertraf damit seine Benchmark (+7,5%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | seit Auflegung ¹⁾ |
|--|--------------|--------|------------------------------|
| Klasse LD | LU2331315981 | 8,2% | -8,4% |
| Klasse FC | LU2357625446 | 8,5% | -8,4% |
| Klasse FD | LU2331315718 | 8,5% | -7,7% |
| Klasse TFD | LU2357625529 | 8,6% | -8,2% |
| Klasse XD | LU2331315809 | 9,0% | -6,6% |
| Klasse USD LDH ²⁾ | LU2357625875 | 10,3% | -5,2% |
| Klasse USD XCH ²⁾ | LU2357625958 | 11,2% | -3,6% |
| Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index | | 7,5% | -6,0% |

¹⁾ Klassen FD, LD und XD aufgelegt am 1.6.2021 / Klassen FC, TFD, USD LDH und USD XCH aufgelegt am 8.9.2021
²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen

Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoauflage.

Zum Berichtsstichtag war der Teilfonds mit Fokus auf Unternehmensanleihen (inkl. Schuldverschreibungen von Finanzdienstleistern) nahezu vollständig investiert. Die im Anleiheportefeuille befindlichen Emissionen wiesen Ende Dezember 2023 weitgehend Investment-Grade-Status auf, d. h. ein Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Hinsichtlich der regionalen Allokation bildeten Zinstitel aus den USA und aus Europa die Anlageschwerpunkte.

Der Teilfonds konnte im Jahr 2023 von seiner Ausrichtung auf Unternehmen mit geringen CO₂-Emissionen profitieren. Die größten positiven Ergebnisbeiträge im Rahmen dieser Anlagestrategie kamen aus den Sektoren Finanzdienstleister, Gesundheit und Telekommunikation. Zudem wirkten sich sowohl das Aufstocken der Investments im Immobiliensektor während des Berichtszeitraums als auch die leichte Untergewichtung des Bankensektors zu Beginn der Regionalbankenkrise in den USA im ersten Quartal 2023 günstig auf die Wertentwicklung des Teilfonds aus. Die Untergewichtung von Unternehmensanleihen aus der Baustoffbranche (Zement) und aus dem Konsumgüter-Bereich dämpfte hingegen den Wertzuwachs des Teilfonds DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds leicht.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 52.300.965,79 | 96,31 |
| Institute | 2,26 | 0,00 |
| Summe Anleihen | 52.300.968,05 | 96,31 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 1.047.672,02 | 1,93 |
| Summe Investmentanteile | 1.047.672,02 | 1,93 |
| 3. Derivate | -4.505,58 | -0,01 |
| 4. Bankguthaben | 309.435,00 | 0,57 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 762.473,03 | 1,40 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Kurzfristige Verbindlichkeiten | -0,01 | 0,00 |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten | -109.095,27 | -0,20 |
| 3. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -171,49 | 0,00 |
| III. Fondsvermögen | 54.306.775,75 | 100,00 |

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

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 52.131.415,27 | 96,00 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 4,50 % ABN AMRO Bank NV 2022/2034 | EUR | 200.000 | | | % | 107,547 | 215.094,00 | 0,40 |
| 3,75 % Acciona Energia Financiacion Filiales SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 98,983 | 296.949,00 | 0,55 |
| 4,875 % Aeroporti di Roma SpA (MTN) 2023/2033 | EUR | 100.000 | 300.000 | 200.000 | % | 105,427 | 105.427,00 | 0,19 |
| 4,625 % AIB Group PLC (MTN) 2023/2029 * | EUR | 110.000 | 110.000 | | % | 103,282 | 113.610,20 | 0,21 |
| 1,375 % Alfa Laval Treasury International AB (MTN) 2022/2029 | EUR | 400.000 | | | % | 91,62 | 366.480,00 | 0,67 |
| 2,241 % Allianz SE 2015/2045 * | EUR | 100.000 | | | % | 97,165 | 97.165,00 | 0,18 |
| 2,60 % Allianz SE 2021/perpetual * | EUR | 200.000 | | | % | 72,673 | 145.346,00 | 0,27 |
| 1,125 % Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027 | EUR | 200.000 | | | % | 93,177 | 186.354,00 | 0,34 |
| 3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027 | EUR | 200.000 | | | % | 101,205 | 202.410,00 | 0,37 |
| 3,971 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2032 | EUR | 200.000 | | | % | 104,343 | 208.686,00 | 0,38 |
| 3,70 % Anheuser-Busch InBev SA (MTN) 2020/2040 | EUR | 100.000 | | | % | 102,416 | 102.416,00 | 0,19 |
| 3,125 % APRR SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 200.000 | 400.000 | 200.000 | % | 100,812 | 201.624,00 | 0,37 |
| 4,50 % ASB Bank Ltd (MTN) 2023/2027 | EUR | 190.000 | 190.000 | | % | 103,284 | 196.239,60 | 0,36 |
| 5,125 % ASR Nederland NV 2015/2045 * | EUR | 100.000 | | | % | 101,295 | 101.295,00 | 0,19 |
| 7,00 % ASR Nederland NV 2022/2043 * | EUR | 140.000 | | | % | 113,005 | 158.207,00 | 0,29 |
| 1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026 | EUR | 120.000 | | | % | 93,338 | 112.005,60 | 0,21 |
| 3,75 % AstraZeneca PLC (MTN) 2023/2032 | EUR | 180.000 | 280.000 | 100.000 | % | 105,344 | 189.619,20 | 0,35 |
| 3,15 % AT&T, Inc. 2017/2036 | EUR | 200.000 | | 300.000 | % | 93,327 | 186.654,00 | 0,34 |
| 1,80 % AT&T, Inc. 2019/2039 | EUR | 100.000 | | | % | 76,364 | 76.364,00 | 0,14 |
| 2,05 % AT&T, Inc. 2020/2032 | EUR | 100.000 | | | % | 90,57 | 90.570,00 | 0,17 |
| 4,30 % AT&T, Inc. 2023/2034 | EUR | 180.000 | | | % | 105,8 | 190.440,00 | 0,35 |
| 4,375 % Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 100.000 | 280.000 | 180.000 | % | 105,973 | 105.973,00 | 0,20 |
| 2,00 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2021/2030 | EUR | 300.000 | | | % | 88,887 | 266.661,00 | 0,49 |
| 5,125 % Autostrade per l'Italia SpA (MTN) 2023/2033 | EUR | 170.000 | 170.000 | | % | 104,804 | 178.166,80 | 0,33 |
| 3,875 % AXA SA (MTN) 2014/perpetual * | EUR | 200.000 | | 200.000 | % | 98,974 | 197.948,00 | 0,36 |
| 4,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2023/2031 * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 105,158 | 210.316,00 | 0,39 |
| 2,625 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2026 * | EUR | 200.000 | | | % | 98,079 | 196.158,00 | 0,36 |
| 5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 * | EUR | 100.000 | | | % | 105,209 | 105.209,00 | 0,19 |
| 5,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2023/2029 * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 105,204 | 210.408,00 | 0,39 |
| 1,625 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030 | EUR | 100.000 | | | % | 86,277 | 86.277,00 | 0,16 |
| 5,75 % Banco Santander SA (MTN) 2023/2033 * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 104,979 | 209.958,00 | 0,39 |
| 0,694 % Bank of America Corp. (MTN) 2021/2031 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 83,735 | 83.735,00 | 0,15 |
| 4,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2023/2028 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 104,64 | 104.640,00 | 0,19 |
| 4,875 % Bankinter SA (MTN) 2023/2031 * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 104,855 | 209.710,00 | 0,39 |
| 3,00 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2014/2024 | EUR | 300.000 | | | % | 99,594 | 298.782,00 | 0,55 |
| 1,75 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2019/2029 | EUR | 100.000 | | | % | 91,634 | 91.634,00 | 0,17 |
| 5,125 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2033 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 107,26 | 107.260,00 | 0,20 |
| 4,375 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 104,05 | 312.150,00 | 0,57 |
| 4,00 % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2023/2027 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 101,707 | 203.414,00 | 0,37 |
| 4,625 % Bayer AG (MTN) 2023/2033 | EUR | 180.000 | 180.000 | | % | 104,503 | 188.105,40 | 0,35 |
| 3,553 % Becton Dickinson Euro Finance Sarl (MTN) 2023/2029 | EUR | 280.000 | 280.000 | | % | 102,147 | 286.011,60 | 0,53 |
| 0,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2020/2025 | EUR | 300.000 | | 200.000 | % | 94,815 | 284.445,00 | 0,52 |
| 1,50 % Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 200.000 | | | % | 93,843 | 187.686,00 | 0,35 |
| 2,50 % BNP Paribas (MTN) 2022/2032 * | EUR | 200.000 | | | % | 94,714 | 189.428,00 | 0,35 |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 * | EUR | 500.000 | | | % | 89,762 | 448.810,00 | 0,83 |
| 4,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 103,659 | 310.977,00 | 0,57 |
| 0,50 % Booking Holdings, Inc. (MTN) 2021/2028 | EUR | 400.000 | | | % | 90,766 | 363.064,00 | 0,67 |
| 1,00 % BorgWarner, Inc. (MTN) 2021/2031 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 82,48 | 82.480,00 | 0,15 |
| 1,375 % Bouygues SA 2016/2027 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 95,262 | 285.786,00 | 0,53 |
| 0,50 % BPCE SA (MTN) 2019/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 91,599 | 91.599,00 | 0,17 |
| 5,125 % BPCE SA (MTN) 2023/2035 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 103,012 | 103.012,00 | 0,19 |
| 2,375 % Brisa-Concessao Rodoviaria SA (MTN) 2017/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 97,285 | 97.285,00 | 0,18 |
| 2,75 % British Telecommunications PLC (MTN) 2022/2027 | EUR | 300.000 | | | % | 98,934 | 296.802,00 | 0,55 |
| 3,75 % British Telecommunications PLC (MTN) 2023/2031 | EUR | 100.000 | 200.000 | 100.000 | % | 102,831 | 102.831,00 | 0,19 |
| 6,375 % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual * | EUR | 200.000 | | | % | 100,512 | 201.024,00 | 0,37 |
| 5,75 % Caixa Geral de Depositos SA (MTN) 2022/2028 * | EUR | 200.000 | | | % | 107,822 | 215.644,00 | 0,40 |
| 0,75 % CaixaBank SA (MTN) 2019/2026 | EUR | 100.000 | | 300.000 | % | 93,984 | 93.984,00 | 0,17 |
| 0,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2029 * | EUR | 100.000 | | | % | 88,235 | 88.235,00 | 0,16 |
| 12,00 % Cammell Laird Holdings PLC -Reg- (MTN) 2000/2010 | EUR | 2.000.000 | | | % | 0 | 2,00 | 0,00 |
| 0,80 % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024 | EUR | 200.000 | | 300.000 | % | 98,362 | 196.724,00 | 0,36 |
| 0,75 % CapitalLand Ascendas REIT (MTN) 2021/2028 | EUR | 200.000 | | 300.000 | % | 85,652 | 171.304,00 | 0,32 |
| 0,875 % Chorus Ltd (MTN) 2019/2026 | EUR | 400.000 | | 360.000 | % | 93,379 | 373.516,00 | 0,69 |
| 3,50 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2023/2029 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 102,176 | 102.176,00 | 0,19 |
| 1,25 % Citigroup, Inc. (MTN) 2020/2026 * | EUR | 200.000 | | 200.000 | % | 96,312 | 192.624,00 | 0,35 |
| 3,713 % Citigroup, Inc. (MTN) 2022/2028 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 101,54 | 101.540,00 | 0,19 |
| 3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 * | EUR | 100.000 | | | % | 97,987 | 97.987,00 | 0,18 |

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 5,125 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2030 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 104,763 | 104.763,00 | 0,19 |
| 5,25 % Commerzbank AG (MTN) 2023/2029 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 105,132 | 105.132,00 | 0,19 |
| 1,375 % Credit Agricole SA (MTN) 2018/2025 | EUR | 100.000 | | | % | 97,566 | 97.566,00 | 0,18 |
| 1,625 % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 * | EUR | 200.000 | | | % | 96,699 | 193.398,00 | 0,36 |
| 0,25 % Credit Suisse AG (MTN) 2021/2026 | EUR | 400.000 | | | % | 93,876 | 375.504,00 | 0,69 |
| 3,875 % Daimler Truck International Finance BV (MTN) 2023/2026 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 101,751 | 101.751,00 | 0,19 |
| 4,125 % Danfoss Finance II BV (MTN) 2023/2029 | EUR | 280.000 | 280.000 | | % | 104,038 | 291.306,40 | 0,54 |
| 4,75 % Danske Bank A/S (MTN) 2023/2030 * | EUR | 190.000 | 190.000 | | % | 105,548 | 200.541,20 | 0,37 |
| 1,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2027 | EUR | 300.000 | | | % | 94,018 | 282.054,00 | 0,52 |
| 3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 97,963 | 195.926,00 | 0,36 |
| 4,00 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 102,854 | 102.854,00 | 0,19 |
| 1,25 % Deutsche Boerse AG 2020/2047 * | EUR | 100.000 | | | % | 90,668 | 90.668,00 | 0,17 |
| 3,875 % Deutsche Boerse AG (MTN) 2023/2033 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 106,494 | 319.482,00 | 0,59 |
| 0,25 % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025 | EUR | 500.000 | | | % | 90,976 | 454.880,00 | 0,84 |
| 0,75 % DH Europe Finance II Sarl 2019/2031 | EUR | 400.000 | | | % | 84,438 | 337.752,00 | 0,62 |
| 3,375 % DHL Group (MTN) 2023/2033 | EUR | 390.000 | 390.000 | | % | 102,262 | 398.821,80 | 0,73 |
| 2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026 | EUR | 100.000 | | | % | 97,421 | 97.421,00 | 0,18 |
| 0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031 | EUR | 200.000 | | | % | 78,601 | 157.202,00 | 0,29 |
| 4,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2022/2033 * | EUR | 160.000 | | | % | 102,521 | 164.033,60 | 0,30 |
| 4,50 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2028 * | EUR | 290.000 | 290.000 | | % | 103,416 | 299.906,40 | 0,55 |
| 2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 87,495 | 87.495,00 | 0,16 |
| 4,375 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027 | EUR | 170.000 | 170.000 | | % | 102,947 | 175.009,90 | 0,32 |
| 0,45 % DXC Capital Funding DAC -Reg- (MTN) 2021/2027 | EUR | 630.000 | 230.000 | | % | 88,745 | 559.093,50 | 1,03 |
| 3,75 % E.ON SE (MTN) 2023/2029 | EUR | 290.000 | 290.000 | | % | 103,532 | 300.242,80 | 0,55 |
| 4,00 % E.ON SE (MTN) 2023/2033 | EUR | 260.000 | 260.000 | | % | 105,345 | 273.897,00 | 0,50 |
| 4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 101,399 | 101.399,00 | 0,19 |
| 4,50 % ELM BV for Swiss Life Insurance & Pension Group (MTN) 2016/perpetual * | EUR | 100.000 | | | % | 99,267 | 99.267,00 | 0,18 |
| 3,875 % Engie SA (MTN) 2023/2033 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 103,463 | 310.389,00 | 0,57 |
| 0,875 % EQT AB (MTN) 2021/2031 | EUR | 400.000 | | | % | 79,754 | 319.016,00 | 0,59 |
| 0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027 | EUR | 170.000 | | | % | 91,02 | 154.734,00 | 0,29 |
| 1,625 % Erste Group Bank AG (MTN) 2020/2031 * | EUR | 100.000 | | | % | 93,355 | 93.355,00 | 0,17 |
| 4,00 % Eurofins Scientific SE (MTN) 2022/2029 | EUR | 240.000 | | | % | 101,532 | 243.676,80 | 0,45 |
| 3,722 % Eurogrid GmbH (MTN) 2023/2030 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 102,218 | 306.654,00 | 0,56 |
| 4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 460.000 | 460.000 | | % | 105,488 | 485.244,80 | 0,89 |
| 4,50 % Fiserv, Inc. (MTN) 2023/2031 | EUR | 200.000 | 440.000 | 240.000 | % | 106,309 | 212.618,00 | 0,39 |
| 0,875 % Goldman Sachs Group, Inc. (MTN) 2020/2030 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 86,2 | 86.200,00 | 0,16 |
| 1,375 % Goodman Australia Finance Pty Ltd -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 500.000 | | | % | 96,761 | 483.805,00 | 0,89 |
| 3,125 % GSK Capital BV (MTN) 2022/2032 | EUR | 150.000 | | | % | 101,326 | 151.989,00 | 0,28 |
| 0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 * | EUR | 300.000 | | 200.000 | % | 92,244 | 276.732,00 | 0,51 |
| 4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027 | EUR | 150.000 | 150.000 | | % | 101,085 | 151.627,50 | 0,28 |
| 4,50 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2023/2035 | EUR | 200.000 | 330.000 | 130.000 | % | 106,522 | 213.044,00 | 0,39 |
| 1,25 % Heineken NV (MTN) 2020/2033 | EUR | 100.000 | | | % | 85,035 | 85.035,00 | 0,16 |
| 0,625 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2021/2028 | EUR | 300.000 | | | % | 88,435 | 265.305,00 | 0,49 |
| 4,25 % Holding d'Infrastructures de Transport SASU (MTN) 2023/2030 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 102,997 | 102.997,00 | 0,19 |
| 4,787 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2032 * | EUR | 200.000 | 350.000 | 150.000 | % | 105,908 | 211.816,00 | 0,39 |
| 5,625 % Iliad SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 103,846 | 207.692,00 | 0,38 |
| 2,50 % ING Groep NV (MTN) 2017/2029 * | EUR | 100.000 | | | % | 99,75 | 99.750,00 | 0,18 |
| 0,10 % ING Groep NV (MTN) 2019/2025 * | EUR | 200.000 | | 100.000 | % | 97,468 | 194.936,00 | 0,36 |
| 2,125 % ING Groep NV (MTN) 2020/2031 * | EUR | 100.000 | | | % | 95,483 | 95.483,00 | 0,18 |
| 4,125 % ING Groep NV 2022/2033 * | EUR | 200.000 | | | % | 100,475 | 200.950,00 | 0,37 |
| 3,75 % International Business Machines Corp. 2023/2035 | EUR | 100.000 | 260.000 | 160.000 | % | 104,559 | 104.559,00 | 0,19 |
| 5,25 % International Distributions Services PLC (MTN) 2023/2028 | EUR | 200.000 | 400.000 | 200.000 | % | 103,812 | 207.624,00 | 0,38 |
| 5,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2028 * | EUR | 210.000 | 210.000 | | % | 103,55 | 217.455,00 | 0,40 |
| 5,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2033 | EUR | 190.000 | 190.000 | | % | 107,766 | 204.755,40 | 0,38 |
| 4,375 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2027 | EUR | 440.000 | 440.000 | | % | 102,657 | 451.690,80 | 0,83 |
| 1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 300.000 | | | % | 96,433 | 289.299,00 | 0,53 |
| 1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027 | EUR | 290.000 | 290.000 | | % | 93,478 | 271.086,20 | 0,50 |
| 0,875 % ISS Global A/S (MTN) 2019/2026 | EUR | 400.000 | | | % | 93,806 | 375.224,00 | 0,69 |
| 0,50 % JDE Peet's NV (MTN) 2021/2029 | EUR | 340.000 | | | % | 86,761 | 294.987,40 | 0,54 |
| 0,597 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2021/2033 * | EUR | 300.000 | | | % | 80,525 | 241.575,00 | 0,45 |
| 4,457 % JPMorgan Chase & Co. (MTN) 2023/2031 * | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 105,437 | 421.748,00 | 0,78 |
| 6,625 % Julius Baer Group Ltd 2023/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 90,279 | 180.558,00 | 0,33 |
| 4,625 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2026 * | EUR | 200.000 | | 440.000 | % | 100,945 | 201.890,00 | 0,37 |
| 5,00 % Jyske Bank A/S (MTN) 2023/2028 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 104,019 | 312.057,00 | 0,57 |
| 1,625 % KBC Group NV (MTN) 2017/2029 * | EUR | 100.000 | | | % | 97,542 | 97.542,00 | 0,18 |
| 0,25 % KBC Group NV (MTN) 2021/2027 * | EUR | 300.000 | | | % | 93,592 | 280.776,00 | 0,52 |
| 0,50 % Kellanova (MTN) 2021/2029 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 86,804 | 173.608,00 | 0,32 |
| 6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual * | EUR | 190.000 | | | % | 103,522 | 196.691,80 | 0,36 |
| 3,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2023/2031 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 103,799 | 311.397,00 | 0,57 |
| 0,50 % La Banque Postale SA (MTN) 2020/2026 * | EUR | 100.000 | | | % | 95,585 | 95.585,00 | 0,18 |
| 0,875 % La Banque Postale SA (MTN) 2020/2031 * | EUR | 300.000 | | | % | 93,382 | 280.146,00 | 0,52 |
| 0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026 | EUR | 300.000 | | | % | 91,914 | 275.742,00 | 0,51 |
| 4,75 % Lloyds Banking Group PLC (MTN) 2023/2031 * | EUR | 150.000 | 150.000 | | % | 105,721 | 158.581,50 | 0,29 |
| 3,875 % Lonza Finance International NV (MTN) 2023/2033 | EUR | 300.000 | 460.000 | 160.000 | % | 103,882 | 311.646,00 | 0,57 |
| 3,00 % McDonald's Corp. (MTN) 2022/2034 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 97,195 | 194.390,00 | 0,36 |

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------|
| 0,75 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2021/2028 * | EUR | 300.000 | | | % | 89,812 | 269.436,00 | 0,50 |
| 4,375 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 * | EUR | 250.000 | 250.000 | | % | 103,083 | 257.707,50 | 0,47 |
| 1,75 % Medtronic Global Holdings SCA 2019/2049 | EUR | 300.000 | | | % | 70,473 | 211.419,00 | 0,39 |
| 0,75 % Mercedes-Benz Group AG (MTN) 2021/2033 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 82,687 | 165.374,00 | 0,30 |
| 3,70 % Mercedes-Benz International Finance BV (MTN) 2023/2031 | EUR | 190.000 | 190.000 | | % | 104,608 | 198.755,20 | 0,37 |
| 1,625 % Merck KGaA 2020/2080 * | EUR | 200.000 | | 100.000 | % | 93,07 | 186.140,00 | 0,34 |
| 0,214 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2020/2025 | EUR | 300.000 | | | % | 94,981 | 284.943,00 | 0,52 |
| 4,157 % Mizuho Financial Group, Inc. (MTN) 2023/2028 | EUR | 330.000 | | | % | 102,699 | 338.906,70 | 0,62 |
| 4,656 % Morgan Stanley (MTN) 2023/2029 * | EUR | 290.000 | 290.000 | | % | 103,882 | 301.257,80 | 0,55 |
| 3,25 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 2018/2049 * | EUR | 100.000 | | | % | 97,009 | 97.009,00 | 0,18 |
| 2,125 % Mylan, Inc. (MTN) 2018/2025 | EUR | 100.000 | | | % | 97,643 | 97.643,00 | 0,18 |
| 0,90 % Nasdaq, Inc. 2021/2033 | EUR | 300.000 | | | % | 79,513 | 238.539,00 | 0,44 |
| 3,949 % National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC (MTN) 2022/2032 | EUR | 110.000 | | | % | 103,098 | 113.407,80 | 0,21 |
| 4,771 % NatWest Group PLC (MTN) 2023/2029 * | EUR | 220.000 | 220.000 | | % | 104,052 | 228.914,40 | 0,42 |
| 4,375 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 300.000 | 630.000 | 330.000 | % | 107,382 | 322.146,00 | 0,59 |
| 3,75 % Nestle Finance International Ltd 2023/2035 | EUR | 250.000 | 250.000 | | % | 106,887 | 267.217,50 | 0,49 |
| 4,625 % Netflix, Inc. 2018/2029 | EUR | 300.000 | | | % | 106,988 | 320.964,00 | 0,59 |
| 4,625 % NN Group NV (MTN) 2017/2048 * | EUR | 100.000 | | | % | 100,502 | 100.502,00 | 0,19 |
| 6,00 % NN Group NV (MTN) 2023/2043 * | EUR | 150.000 | 280.000 | 130.000 | % | 106,908 | 160.362,00 | 0,30 |
| 0,625 % Nykredit Realkredit A/S (MTN) 2019/2025 | EUR | 100.000 | | | % | 96,987 | 96.987,00 | 0,18 |
| 0,25 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2020/2026 | EUR | 200.000 | | | % | 93,975 | 187.950,00 | 0,35 |
| 1,00 % Optus Finance Pty, Ltd (MTN) 2019/2029 | EUR | 500.000 | | 190.000 | % | 87,861 | 439.305,00 | 0,81 |
| 2,375 % Orange SA (MTN) 2019/perpetual * | EUR | 100.000 | | | % | 97,484 | 97.484,00 | 0,18 |
| 1,375 % Orange SA (MTN) 2021/perpetual * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 85,517 | 85.517,00 | 0,16 |
| 0,625 % Orange SA (MTN) 2021/2033 | EUR | 100.000 | | | % | 80,25 | 80.250,00 | 0,15 |
| 4,50 % Pandora A/S (MTN) 2023/2028 | EUR | 270.000 | 270.000 | | % | 103,898 | 280.524,60 | 0,52 |
| 4,25 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043 | EUR | 300.000 | 430.000 | 130.000 | % | 100,976 | 302.928,00 | 0,56 |
| 3,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2022/2030 | EUR | 370.000 | | | % | 99,404 | 367.794,80 | 0,68 |
| 1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 410.000 | | | % | 86,484 | 354.584,40 | 0,65 |
| 1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026 | EUR | 120.000 | | | % | 94,224 | 113.068,80 | 0,21 |
| 4,875 % Realty Income Corp. (MTN) 2023/2030 | EUR | 210.000 | 210.000 | | % | 106,09 | 222.789,00 | 0,41 |
| 3,75 % RELX Finance BV (MTN) 2023/2031 | EUR | 210.000 | 210.000 | | % | 104,139 | 218.691,90 | 0,40 |
| 4,375 % Rentokil Initial Finance BV (MTN) 2022/2030 | EUR | 100.000 | | | % | 105,923 | 105.923,00 | 0,20 |
| 4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043 | EUR | 200.000 | 700.000 | 500.000 | % | 107,392 | 214.784,00 | 0,40 |
| 3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036 | EUR | 310.000 | 310.000 | | % | 105,898 | 328.283,80 | 0,60 |
| 4,375 % Royal Bank of Canada (MTN) 2023/2030 | EUR | 260.000 | 260.000 | | % | 105,219 | 273.569,40 | 0,50 |
| 2,50 % Sampo Oyj 2020/2052 * | EUR | 100.000 | | | % | 84,221 | 84.221,00 | 0,16 |
| 1,875 % SANEF SA 2015/2026 | EUR | 300.000 | | | % | 97,023 | 291.069,00 | 0,54 |
| 0,125 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025 | EUR | 400.000 | | | % | 96,018 | 384.072,00 | 0,71 |
| 4,375 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2029 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 103,715 | 103.715,00 | 0,19 |
| 4,50 % Sartorius Finance BV (MTN) 2023/2032 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 104,364 | 104.364,00 | 0,19 |
| 4,875 % Sartorius Finance BV 2023/2035 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 105,619 | 105.619,00 | 0,19 |
| 4,25 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2027 | EUR | 240.000 | 240.000 | | % | 101,943 | 244.663,20 | 0,45 |
| 4,375 % Securitas Treasury Ireland DAC (MTN) 2023/2029 | EUR | 270.000 | 270.000 | | % | 103,53 | 279.531,00 | 0,51 |
| 3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027 | EUR | 300.000 | | | % | 100,211 | 300.633,00 | 0,55 |
| 2,375 % Signify NV (MTN) 2020/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 96,999 | 96.999,00 | 0,18 |
| 4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028 | EUR | 210.000 | 210.000 | | % | 103,786 | 217.950,60 | 0,40 |
| 1,00 % Societe Generale SA (MTN) 2020/2030 * | EUR | 400.000 | | | % | 93,892 | 375.568,00 | 0,69 |
| 4,25 % Societe Generale SA (MTN) 2022/2030 * | EUR | 200.000 | | | % | 101,72 | 203.440,00 | 0,37 |
| 5,625 % Societe Generale SA (MTN) 2023/2033 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 106,786 | 106.786,00 | 0,20 |
| 2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 98,344 | 98.344,00 | 0,18 |
| 0,90 % Standard Chartered PLC (MTN) 2019/2027 * | EUR | 100.000 | | | % | 93,509 | 93.509,00 | 0,17 |
| 2,50 % Standard Chartered PLC (MTN) 2020/2030 * | EUR | 120.000 | | | % | 96,854 | 116.224,80 | 0,21 |
| 3,50 % Statkraft AS (MTN) 2023/2033 | EUR | 160.000 | 160.000 | | % | 103,478 | 165.564,80 | 0,31 |
| 3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2031 | EUR | 210.000 | 210.000 | | % | 100,765 | 211.606,50 | 0,39 |
| 2,375 % Suez SACA (MTN) 2022/2030 | EUR | 300.000 | | | % | 94,416 | 283.248,00 | 0,52 |
| 5,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2034 * | EUR | 180.000 | 180.000 | | % | 104,972 | 188.949,60 | 0,35 |
| 3,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd -Reg- 2018/2030 | EUR | 200.000 | | | % | 98,702 | 197.404,00 | 0,36 |
| 2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040 | EUR | 200.000 | | 100.000 | % | 79,589 | 159.178,00 | 0,29 |
| 5,375 % Tapestry, Inc. 2023/2027 | EUR | 160.000 | 160.000 | | % | 103,616 | 165.785,60 | 0,31 |
| 2,125 % Tele2 AB (MTN) 2018/2028 | EUR | 400.000 | | | % | 95,828 | 383.312,00 | 0,71 |
| 6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 103,036 | 206.072,00 | 0,38 |
| 4,00 % Telenor ASA (MTN) 2023/2030 | EUR | 100.000 | 200.000 | 100.000 | % | 105,775 | 105.775,00 | 0,19 |
| 4,25 % Telenor ASA (MTN) 2023/2035 | EUR | 360.000 | 360.000 | | % | 108,754 | 391.514,40 | 0,72 |
| 2,125 % Telia Co., AB (MTN) 2019/2034 | EUR | 100.000 | | | % | 90,445 | 90.445,00 | 0,17 |
| 2,75 % TenneT Holding BV (MTN) 2022/2042 | EUR | 100.000 | | | % | 93,809 | 93.809,00 | 0,17 |
| 2,875 % Thermo Fisher Scientific, Inc. 2017/2037 | EUR | 100.000 | | | % | 94,925 | 94.925,00 | 0,17 |
| 1,50 % Thermo Fisher Scientific, Inc. (MTN) 2019/2039 | EUR | 100.000 | | | % | 76,487 | 76.487,00 | 0,14 |
| 1,952 % Toronto-Dominion Bank (MTN) 2022/2030 | EUR | 320.000 | | | % | 91,988 | 294.361,60 | 0,54 |
| 4,05 % Toyota Motor Credit Corp. (MTN) 2023/2029 | EUR | 250.000 | 250.000 | | % | 105,007 | 262.517,50 | 0,48 |
| 4,225 % Transurban Finance Co. Pty Ltd (MTN) 2023/2033 | EUR | 310.000 | 310.000 | | % | 105,432 | 326.839,20 | 0,60 |
| 3,00 % Transurban Finance Co., Pty, Ltd (MTN) 2020/2030 | EUR | 140.000 | | | % | 98,029 | 137.240,60 | 0,25 |
| 0,50 % UBS AG (MTN) 2021/2031 | EUR | 300.000 | | | % | 81,905 | 245.715,00 | 0,45 |
| 1,00 % UBS Group AG (MTN) 2019/2027 * | EUR | 380.000 | | | % | 93,921 | 356.899,80 | 0,66 |
| 0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 * | EUR | 200.000 | | | % | 93,818 | 187.636,00 | 0,35 |
| 4,625 % UBS Group AG (MTN) 2023/2028 * | EUR | 290.000 | 290.000 | | % | 102,932 | 298.502,80 | 0,55 |

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------|
| 5,85 % UniCredit SpA (MTN) 2022/2027 * | EUR | 270.000 | | | % | 105,976 | 286.135,20 | 0,53 |
| 4,45 % UniCredit SpA (MTN) 2023/2029 * | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 102,357 | 204.714,00 | 0,38 |
| 1,375 % UNIQA Insurance Group AG (MTN) 2020/2030 | EUR | 100.000 | | | % | 86,822 | 86.822,00 | 0,16 |
| 2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 * | EUR | 100.000 | | | % | 80,99 | 80.990,00 | 0,15 |
| 0,375 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2029 | EUR | 200.000 | | 100.000 | % | 86,989 | 173.978,00 | 0,32 |
| 4,25 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2022/2030 | EUR | 250.000 | | | % | 106,164 | 265.410,00 | 0,49 |
| 3,00 % Vodafone Group PLC 2020/2080 * | EUR | 200.000 | 400.000 | 200.000 | % | 89,671 | 179.342,00 | 0,33 |
| 4,00 % Vodafone International Financing DAC (MTN) 2023/2043 | EUR | 150.000 | 150.000 | | % | 101,428 | 152.142,00 | 0,28 |
| 1,375 % Wendel SE 2022/2034 | EUR | 300.000 | | | % | 79,843 | 239.529,00 | 0,44 |
| 4,50 % Wendel SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 200.000 | 200.000 | | % | 103,463 | 206.926,00 | 0,38 |
| 4,625 % Werfen SA Spain (MTN) 2023/2028 | EUR | 700.000 | 700.000 | | % | 102,016 | 714.112,00 | 1,32 |
| 0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026 | EUR | 160.000 | | | % | 91,932 | 147.091,20 | 0,27 |
| 2,425 % Zimmer Biomet Holdings, Inc. (MTN) 2016/2026 | EUR | 200.000 | | | % | 98,152 | 196.304,00 | 0,36 |
| 2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 * | EUR | 530.000 | | | % | 94,84 | 502.652,00 | 0,93 |
| 4,156 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2023/2029 * | EUR | 300.000 | 600.000 | 300.000 | % | 102,686 | 308.058,00 | 0,57 |
| 9,25 % Barclays PLC 2023/perpetual * | GBP | 240.000 | 240.000 | | % | 99,887 | 275.763,87 | 0,51 |
| 6,875 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2033 * | GBP | 200.000 | 200.000 | | % | 102,095 | 234.883,02 | 0,43 |
| 1,874 % Credit Agricole SA (MTN) 2021/2031 * | GBP | 100.000 | | | % | 89,288 | 102.709,41 | 0,19 |
| 5,15 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2026 | GBP | 310.000 | 310.000 | | % | 100,566 | 358.616,30 | 0,66 |
| 8,50 % Lloyds Banking Group PLC 2023/perpetual * | GBP | 220.000 | 220.000 | | % | 101,185 | 256.068,39 | 0,47 |
| 1,625 % Nordea Bank Abp (MTN) 2021/2032 * | GBP | 300.000 | | | % | 85,782 | 296.029,22 | 0,55 |
| 2,749 % Banco Santander SA (MTN) 2020/2030 | USD | 200.000 | | | % | 83,032 | 150.012,59 | 0,28 |
| 2,561 % Citigroup, Inc. 2021/2032 * | USD | 300.000 | | | % | 83,565 | 226.463,32 | 0,42 |
| 8,75 % Deutsche Telekom International Finance BV 2000/2030 | USD | 200.000 | | | % | 120,578 | 217.846,34 | 0,40 |
| 2,65 % HP, Inc. (MTN) 2022/2031 | USD | 200.000 | | | % | 85,084 | 153.719,90 | 0,28 |
| 4,00 % HSBC Holdings PLC 2021/perpetual * | USD | 200.000 | | | % | 92,048 | 166.301,65 | 0,31 |
| 10,00 % Medya Holding International Ltd 1996/2049 | USD | 2.500.000 | | | % | 0 | 2,26 | 0,00 |
| 6,10 % Nasdaq, Inc. 2023/2063 | USD | 100.000 | 100.000 | | % | 109,163 | 98.611,52 | 0,18 |
| 2,648 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025 | USD | 200.000 | | | % | 97,007 | 175.260,99 | 0,32 |
| 4,45 % Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd (MTN) 2023/2028 | USD | 350.000 | 350.000 | | % | 99,868 | 315.752,36 | 0,58 |
| 9,25 % UBS Group AG -Reg- 2023/perpetual * | USD | 200.000 | 200.000 | | % | 107,869 | 194.885,20 | 0,36 |
| 2,55 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2021/2031 | USD | 202.000 | | 98.000 | % | 86,176 | 157.249,73 | 0,29 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 169.552,78 | 0,31 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 5,875 % A.P. Moller - Maersk A/S -144A- (MTN) 2023/2033 | USD | 180.000 | 180.000 | | % | 104,275 | 169.552,78 | 0,31 |
| Investmentanteile | | | | | | | 1.047.672,02 | 1,93 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%) | Anteile | 74 | 847 | 773 | EUR | 14.157,730 | 1.047.672,02 | 1,93 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 53.348.640,07 | 98,24 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | -10.628,78 | -0,02 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 34 | 34 | | | | 54.060,00 | 0,10 |
| EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -21 | 185 | 206 | | | 16.089,99 | 0,03 |
| LONG GILT FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -5 | | 5 | | | -40.721,19 | -0,08 |
| US 10YR ULTRA FUT MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -6 | | 6 | | | -27.566,05 | -0,05 |
| US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -6 | | 6 | | | -12.491,53 | -0,02 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 6.123,20 | 0,01 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| USD/EUR 0,7 Mio. | | | | | | | -7.497,79 | -0,01 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/GBP 1,3 Mio. | | | | | | | 1.641,50 | 0,00 |
| EUR/USD 2,0 Mio. | | | | | | | 11.979,49 | 0,02 |

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | 309.435,00 | 0,57 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 156.856,53 | 0,29 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 64.461 | | | | | 74.150,70 | 0,14 |
| US-Dollar | USD | 86.820 | | | | | 78.427,77 | 0,14 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 762.473,03 | 1,40 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 718.215,91 | 1,32 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 43.374,38 | 0,08 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 882,74 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | | 54.504.319,08 | 100,36 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | -0,01 | 0,00 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Japanischer Yen | JPY | -2 | | | | | -0,01 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -109.095,27 | -0,20 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -109.095,27 | -0,20 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -171,49 | 0,00 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -197.543,33 | -0,36 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 54.306.775,75 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 91,58 |
| Klasse FD | EUR | 90,30 |
| Klasse LD | EUR | 89,72 |
| Klasse TFD | EUR | 89,92 |
| Klasse XD | EUR | 91,11 |
| Klasse USD LDH | USD | 92,99 |
| Klasse USD XCH | USD | 96,41 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 35.400,522 |
| Klasse FD | Stück | 100,000 |
| Klasse LD | Stück | 350.128,512 |
| Klasse TFD | Stück | 21,732 |
| Klasse XD | Stück | 213.120,000 |
| Klasse USD LDH | Stück | 2.575,648 |
| Klasse USD XCH | Stück | 104,610 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 76,573 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 126,590 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 105,689 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktriskopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 12.796.949,86.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Deutsche Bank AG, Royal Bank of Canada (UK) und State Street Bank International GmbH.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|------------------|-----|------------|-------|---|
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|----------------------|--|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 1.384.535,24 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 9.140,97 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer ¹⁾ | EUR | 198,77 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 57,36 | |
| Summe der Erträge | EUR | 1.393.932,34 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -316.644,63 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -326.022,50 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 43.090,06 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -33.712,19 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -6.378,84 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -23.353,33 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -25.549,11 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -29.534,54 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -401.460,45 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 992.471,89 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -2.735.657,59 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -2.735.657,59 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -1.743.185,70 | |

¹⁾ Enthalten sind im Wesentlichen die Erträge aus der Auflösung überhöhter Abgrenzungen in Höhe von EUR 5.484,34.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------|----------------------------|
| Klasse FC 0,74% p.a., | Klasse FD 0,74% p.a., |
| Klasse LD 1,08% p.a., | Klasse TFD 0,73% p.a., |
| Klasse XD 0,28% p.a., | Klasse USD LDH 1,11% p.a., |
| Klasse USD XCH 0,33% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb einer Geschäftsperiode aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 11.177,34.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|----------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -891.314,38 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -2.192.036,01 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -68.182,83 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 992.471,89 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -2.735.657,59 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 6.121.394,33 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 54.306.775,75 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|---------------|--|
| | EUR | -2.735.657,59 | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -2.855.871,08 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 3.085,28 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | EUR | 117.128,21 | |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,81 |

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,50 |

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,83 |

Klasse XD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,22 |

Klasse USD LDH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 1,56 |

Klasse USD XHC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse der Geschäftsperiode werden thesauriert.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|----------------|-----|---------------|
| 2023 | ..... | EUR | 54.306.775,75 |
| 2022 | ..... | EUR | 53.080.100,34 |
| 2021 | ..... | EUR | 58.432.784,08 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 91,58 |
| | Klasse FD | EUR | 90,30 |
| | Klasse LD | EUR | 89,72 |
| | Klasse TFD | EUR | 89,92 |
| | Klasse XD | EUR | 91,11 |
| | Klasse USD LDH | USD | 92,99 |
| | Klasse USD XCH | USD | 96,41 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 84,39 |
| | Klasse FD | EUR | 84,71 |
| | Klasse LD | EUR | 84,46 |
| | Klasse TFD | EUR | 84,26 |
| | Klasse XD | EUR | 85,08 |
| | Klasse USD LDH | USD | 85,82 |
| | Klasse USD XCH | USD | 86,72 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 98,66 |
| | Klasse FD | EUR | 99,46 |
| | Klasse LD | EUR | 99,28 |
| | Klasse TFD | EUR | 98,66 |
| | Klasse XD | EUR | 99,72 |
| | Klasse USD LDH | USD | 98,79 |
| | Klasse USD XCH | USD | 98,95 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 3,27% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4.414.356,37.

Jahresbericht

DWS Invest Metaverse

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des am 15. Februar 2023 aufgelegten Teilfonds DWS Invest Metaverse ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu investiert er überwiegend in Aktien von Unternehmen, die von der Entwicklung der digitalen Welt, insbesondere des Metaversums, profitieren werden oder einen aktuellen Bezug dazu haben. Hierzu zählen Unternehmen, die Rechenleistung und virtuelle Inhalte für das Metaversum (digitaler, virtueller Raum) bereitstellen, sowie Unternehmen, die Geräte wie Hardware und Wearables für die virtuelle Welt und neue digitale Zahlungsmethoden (Kryptowährungen, digitale Kreditvergabe) anbieten.

Der Teilfonds DWS Invest Metaverse erzielte seit seiner Auflegung (15. Februar 2023) bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 13,2% je Anteil (LC Anteilklasse; nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement investierte unter anderem in Aktien von Unternehmen, deren Geschäft von der Entwicklung der digitalen Welt, insbesondere des Metaverse, profitiert bzw. damit verbunden ist. Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes

DWS Invest Metaverse

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | seit Auflegung ¹⁾ |
|--------------|--------------|------------------------------|
| Klasse LC | LU2576371582 | 13,2% |
| Klasse FC | LU2576371400 | 14,0% |
| Klasse LD | LU2576371665 | 13,2% |
| Klasse TFC | LU2576371749 | 14,0% |
| Klasse XC | LU2576371822 | 14,4% |

¹⁾ Klassen FC, LC, LD, TFC und XC aufgelegt am 15.2.2023

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

Stand: 31.12.2023

Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche

Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Zu den Anlageschwerpunkten im Teilfondsportefeuille gehörten vor allem der Informationstechnologie- sowie Kommunikationsdienstleistungssektor. Durch diese Ausrichtung partizipierte der Teilfonds an den überdurchschnittlichen Kurssteigerungen in diesen Sektoren. Die Bereiche zyklische Konsumgüter sowie Gesundheitswesen trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei.

Im Rahmen seiner Länderallokation profitierte der Teilfonds insbesondere von seiner Positionierung

in den USA. Die Investments in China, Japan, Singapur, und Frankreich hingegeben blieben hinter den Erwartungen zurück. Im Rahmen seiner Titelselektion partizipierte er insbesondere mit seinen Investments an spürbaren Kurszuwächsen bei Nvidia, Meta Platforms und Adobe, während Square Enix, PayPal und JD.com hinter den Erwartungen zurückblieben. Dabei kam beispielsweise Nvidia die stärkere Nachfrage nach Grafikkarten zugute, getrieben durch neue Errungenschaften im Bereich der Künstlichen Intelligenz. Auch Meta Platforms konnte einen deutlich positiven Performancebeitrag leisten und profitierte von seinen Restrukturierungsprogrammen sowie einem deutlichen Anstieg im Werbegeschäft vor allem gegen Ende des Jahres 2023.

Im Jahresverlauf realisierte das Portfoliomanagement bei den Informationstechnologiewerten teilweise Kursgewinne und nahm einige Neukäufe im Kommunikationsdienstleistungssektor vor. Hierzu zählten unter anderem der Kauf von Take-Two Interactive, welches im Dezember 2023 seinen neuen Trailer zu dem langerwarteten Spiel GTA 6 präsentierte, sowie die Aufstockung von Nintendo, bekannt durch seine Spielekonsole und firmeneigenen Spieletitel.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

DWS Invest Metaverse

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------|---------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 3.054.558,93 | 51,39 |
| Telekommunikationsdienste | 1.783.069,40 | 30,02 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 152.407,35 | 2,56 |
| Hauptverbrauchsgüter | 660.107,94 | 11,11 |
| Finanzsektor | 141.186,93 | 2,38 |
| Summe Aktien | 5.791.330,55 | 97,46 |
| 2. Bankguthaben | 138.813,37 | 2,33 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 33.628,58 | 0,57 |
| 4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 338,25 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -21.710,81 | -0,37 |
| III. Fondsvermögen | 5.942.399,94 | 100,00 |

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

DWS Invest Metaverse

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|---------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 5.791.330,55 | 97,46 |
| Aktien | | | | | | | | |
| ASML Holding NV | Stück | 180 | 240 | 60 | EUR | 685,9 | 123.462,00 | 2,08 |
| Teleperformance SE | Stück | 980 | 980 | | EUR | 132,95 | 130.291,00 | 2,19 |
| Ubisoft Entertainment SA | Stück | 9.100 | 9.100 | | EUR | 22,96 | 208.936,00 | 3,52 |
| Universal Music Group, Inc. | Stück | 4.086 | 6.376 | 2.290 | EUR | 25,83 | 105.541,38 | 1,78 |
| Alibaba Group Holding Ltd | Stück | 5.300 | 5.300 | | HKD | 75,6 | 46.318,77 | 0,78 |
| NetEase, Inc. | Stück | 11.900 | 11.900 | | HKD | 140,6 | 193.415,66 | 3,25 |
| Tencent Holdings Ltd | Stück | 3.600 | 3.600 | | HKD | 293,6 | 122.185,00 | 2,06 |
| Anycolor, Inc. | Stück | 5.700 | 5.700 | | JPY | 3.110 | 113.173,92 | 1,90 |
| Bandai Namco Holdings, Inc. | Stück | 8.700 | 8.700 | | JPY | 2.826,5 | 156.992,66 | 2,64 |
| Nintendo Co., Ltd | Stück | 5.000 | 5.000 | | JPY | 7.359 | 234.909,14 | 3,95 |
| Sony Group Corp. | Stück | 1.900 | 1.900 | | JPY | 13.410 | 162.664,76 | 2,74 |
| Adobe, Inc. | Stück | 480 | 550 | 70 | USD | 599,79 | 260.071,44 | 4,38 |
| Alphabet, Inc. -A- | Stück | 1.620 | 1.870 | 250 | USD | 140,19 | 205.156,01 | 3,45 |
| Amazon.com, Inc. | Stück | 740 | 740 | | USD | 153,52 | 102.623,99 | 1,73 |
| Apple, Inc. | Stück | 660 | 800 | 140 | USD | 193,54 | 115.389,66 | 1,94 |
| Applied Materials, Inc. | Stück | 1.000 | 1.000 | | USD | 163,22 | 147.443,48 | 2,48 |
| Arista Networks, Inc. | Stück | 690 | 1.390 | 700 | USD | 237,14 | 147.810,78 | 2,49 |
| Autodesk, Inc. | Stück | 720 | 720 | | USD | 244,98 | 159.336,52 | 2,68 |
| Bentley Systems, Inc. -B- | Stück | 1.200 | 2.600 | 1.400 | USD | 52,7 | 57.127,35 | 0,96 |
| Cadence Design Systems, Inc. | Stück | 700 | 900 | 200 | USD | 273,44 | 172.906,89 | 2,91 |
| Ciena Corp. | Stück | 4.250 | 4.250 | | USD | 45,11 | 173.186,47 | 2,91 |
| Coupang LLC | Stück | 5.000 | 5.000 | | USD | 16,41 | 74.119,21 | 1,25 |
| Datadog, Inc. | Stück | 920 | 920 | | USD | 123,32 | 102.488,12 | 1,72 |
| Fortinet, Inc. | Stück | 1.820 | 2.620 | 800 | USD | 59,19 | 97.313,24 | 1,64 |
| Globant SA | Stück | 450 | 450 | | USD | 240,16 | 97.625,98 | 1,64 |
| Intuitive Surgical, Inc. | Stück | 500 | 560 | 60 | USD | 337,43 | 152.407,35 | 2,56 |
| Match Group, Inc. | Stück | 2.200 | 2.200 | | USD | 36,66 | 72.856,34 | 1,23 |
| MercadoLibre, Inc. | Stück | 150 | 150 | | USD | 1.586 | 214.905,06 | 3,62 |
| Meta Platforms, Inc. | Stück | 900 | 900 | | USD | 356,9 | 290.162,48 | 4,88 |
| Microsoft Corp. | Stück | 630 | 630 | | USD | 376,8 | 214.438,94 | 3,61 |
| NVIDIA Corp. | Stück | 480 | 700 | 220 | USD | 498,41 | 216.112,65 | 3,64 |
| Samsung Electronics Co., Ltd | Stück | 100 | 100 | | USD | 1.498 | 135.320,63 | 2,28 |
| Sea Ltd -ADR- | Stück | 2.770 | 2.770 | | USD | 41,07 | 102.767,71 | 1,73 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR- | Stück | 2.350 | 2.650 | 300 | USD | 104,77 | 222.411,38 | 3,74 |
| Take-Two Interactive Software, Inc. | Stück | 1.460 | 1.460 | | USD | 162,28 | 214.027,74 | 3,60 |
| Trade Desk, Inc. | Stück | 670 | 1.700 | 1.030 | USD | 73,16 | 44.279,30 | 0,75 |
| Unity Software, Inc. | Stück | 1.800 | 2.700 | 900 | USD | 42,2 | 68.617,86 | 1,15 |
| Veeva Systems, Inc. | Stück | 666 | 666 | | USD | 195,84 | 117.822,39 | 1,98 |
| Visa, Inc. | Stück | 600 | 600 | | USD | 260,49 | 141.186,93 | 2,38 |
| Walt Disney Co. | Stück | 900 | 1.100 | 200 | USD | 90,435 | 73.524,36 | 1,24 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 5.791.330,55 | 97,46 |
| Bankguthaben | | | | | | | 138.813,37 | 2,33 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 16.054,89 | 0,27 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Hongkong Dollar | HKD | 4.692 | | | | | 542,38 | 0,01 |
| Japanischer Yen | JPY | 92.276 | | | | | 589,11 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | 134.641 | | | | | 121.626,99 | 2,04 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 33.628,58 | 0,57 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 1.571,94 | 0,03 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 30.286,33 | 0,51 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 1.770,31 | 0,03 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 338,25 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 5.964.110,75 | 100,37 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -21.710,81 | -0,37 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -21.710,81 | -0,37 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -21.710,81 | -0,37 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 5.942.399,94 | 100,00 |

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.

DWS Invest Metaverse

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 113,99 |
| Klasse LC | EUR | 113,20 |
| Klasse LD | EUR | 113,20 |
| Klasse TFC | EUR | 114,00 |
| Klasse XC | EUR | 114,44 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 724,300 |
| Klasse LD | Stück | 813,000 |
| Klasse TFC | Stück | 305,000 |
| Klasse XC | Stück | 50.000,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

50% MSCI World Information Tech Index Net Return in EUR, 35% MSCI World Communication Services Index (Net) in EUR, 15% MSCI All Country World Index, in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 76,521 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 119,386 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 92,941 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 15.2.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-----------------------|-----|------------|-------|---|
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest Metaverse

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 15.2.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 36.575,26 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 4.587,54 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -4.823,34 | |
| Summe der Erträge | EUR | 36.339,46 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -6.765,87 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung USD | | -18.763,62 | |
| Erträge aus dem Expense Cap USD | | 30.287,95 | |
| Administrationsvergütung USD | | -18.290,20 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -767,75 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -2.230,47 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -2.815,82 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -11.770,49 | |
| davon: | | | |
| Vertriebskosten USD | | -10.748,00 | |
| andere USD | | -1.022,49 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -24.350,40 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 11.989,06 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -58.445,40 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -58.445,40 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -46.456,34 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------------|----------------------------------|
| Klasse FC 0,80% ¹⁾ , | Klasse LC 1,56% ¹⁾ , |
| Klasse LD 1,58% ¹⁾ , | Klasse TFC 0,81% ¹⁾ , |
| Klasse XC 0,40% ¹⁾ | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 3.185,67.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|--|---------------------|
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | | 5.198.386,37 |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | | 923,97 |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | | 11.989,06 |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | | -58.445,40 |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | | 789.545,94 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | EUR | | 5.942.399,94 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) . . . | | | |
|--|------------|--|-------------------|
| | EUR | | -58.445,40 |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | | -49.017,29 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | | -9.428,11 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,05 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Metaverse

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|--------------|--------|
| 2023 | EUR | 5.942.399,94 | |
| 2022 | EUR | - | |
| 2021 | EUR | - | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 113,99 |
| | Klasse LC | EUR | 113,20 |
| | Klasse LD | EUR | 113,20 |
| | Klasse TFC | EUR | 114,00 |
| 2022 | Klasse XC | EUR | 114,44 |
| | Klasse FC | EUR | - |
| | Klasse LC | EUR | - |
| | Klasse LD | EUR | - |
| 2021 | Klasse TFC | EUR | - |
| | Klasse XC | EUR | - |
| | Klasse FC | EUR | - |
| | Klasse LC | EUR | - |
| 2020 | Klasse LD | EUR | - |
| | Klasse TFC | EUR | - |
| | Klasse XC | EUR | - |
| | Klasse FC | EUR | - |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Multi Opportunities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

DWS Invest Multi Opportunities strebt die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert der Teilfonds in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Zertifikate wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikate, Investmentfonds, Derivate, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheine auf Wertpapiere, Partizipations- und Genussscheine sowie in Geldmarktinstrumente und Barmittel. Der Portfoliomanager gewichtet diese Anlageklassen im Portfolio des Teilfonds je nach Beurteilung der Marktlage und kann erforderlichenfalls das gesamte Teilfondsvermögen in einer dieser Kategorien anlegen. Mindestens 25% des Vermögens werden in Investmentfonds, wie Aktien-, Misch-, Renten- und Geldmarktfonds, investiert. Die Anlagepolitik wird auch durch den Einsatz geeigneter Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte, z.B. eines Wertpapiers, abhängt) umgesetzt. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis Ende Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 7,2% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Aktienseite engagierte sich das Portfoliomanagement

DWS Invest Multi Opportunities

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC | LU1054321358 | 7,2% | 10,1% | 18,4% |
| Klasse FC | LU1054322166 | 7,8% | 11,9% | 21,7% |
| Klasse FD | LU1254146480 | 7,8% | 12,0% | 21,7% |
| Klasse LD | LU1254146563 | 7,2% | 10,1% | 18,4% |
| Klasse LDQ | LU1054321515 | 7,2% | 10,1% | 18,4% |
| Klasse NC | LU1054321606 | 6,7% | 8,4% | 15,4% |
| Klasse NDQ | LU1054321861 | 6,7% | 8,4% | 15,5% |
| Klasse PFC | LU1054321945 | 6,3% | 8,2% | 17,0% |
| Klasse PFDQ | LU1054322083 | 7,0% | 9,2% | 18,0% |
| Klasse TFC | LU1663932728 | 7,8% | 11,9% | 21,6% |
| Klasse TFD | LU1663932991 | 8,0% | 12,1% | 21,9% |
| Klasse AUD LCH ¹⁾ | LU1196385774 | 7,7% | 12,4% | 23,5% |
| Klasse AUD LDMH ¹⁾ | LU1254146217 | 7,6% | 12,4% | 23,4% |
| Klasse RMB LDMH ²⁾ | LU1289539220 | 6,6% | 16,4% | 33,4% |
| Klasse GBP CH RD ³⁾ | LU1220887316 | 9,3% | 15,7% | 27,7% |
| Klasse HKD LDMH ⁴⁾ | LU1230072123 | 8,3% | 13,8% | 27,5% |
| Klasse SEK LCH ⁵⁾ | LU1289020312 | 7,2% | 10,7% | 19,2% |
| Klasse SGD LDMH ⁶⁾ | LU1196386152 | 7,8% | 13,8% | 26,4% |
| Klasse USD FCH ⁷⁾ | LU1224427564 | 9,9% | 17,5% | 33,5% |
| Klasse USD LCH ⁷⁾ | LU1196394099 | 9,3% | 15,6% | 30,0% |
| Klasse USD LDMH ⁷⁾ | LU1254146647 | 9,3% | 15,6% | 29,7% |
| Klasse USD RDMH ⁷⁾ | LU1433454672 | 10,2% | 18,1% | 34,7% |
| Klasse USD TFCH ⁷⁾ | LU1663933882 | 9,9% | 17,4% | 33,6% |

¹⁾ in AUD

²⁾ in CNY

³⁾ in GBP

⁴⁾ in HKD

⁵⁾ in SEK

⁶⁾ in SGD

⁷⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

hauptsächlich in den Industrieländern, insbesondere in Europa und den USA. Hinsichtlich der Branchenallokation war das Aktienportfolio grundsätzlich breit diversifiziert. Im Bereich der Renteninvestments war der Teilfonds im Berichtszeitraum global aufgestellt. Hinsichtlich der Emittentenstruktur investierte das Portfoliomanagement u. a. in

Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) und High Yield Bonds (Hochzinsanleihen).

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische

Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen

im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus. An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kerntreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Im Hinblick auf seine Positionen in chancenorientierten Anlageklassen hielt das Portfoliomanagement weiterhin an seiner Präferenz für Aktien gegenüber Anleihen fest, wobei die Anlagen des Teilfonds im Berichtszeitraum insgesamt eine positive Wertentwicklung verzeichneten.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im

Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Multi Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 11.524.960,69 | 3,91 |
| Telekommunikationsdienste | 11.962.989,23 | 4,07 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 22.603.314,11 | 7,68 |
| Energie | 622.662,50 | 0,21 |
| Hauptverbrauchsgüter | 1.120.049,13 | 0,38 |
| Finanzsektor | 15.863.763,15 | 5,39 |
| Grundstoffe | 3.881.089,51 | 1,31 |
| Industrien | 7.889.786,53 | 2,68 |
| Versorger | 7.485.714,52 | 2,54 |
| Summe Aktien | 82.954.329,37 | 28,17 |
| 2. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 15.253.369,53 | 5,18 |
| Summe Anleihen | 15.253.369,53 | 5,18 |
| 3. Investmentanteile | | |
| Rentenfonds | 65.459.605,79 | 22,22 |
| Sonstige Fonds | 125.629.317,48 | 42,66 |
| Summe Investmentanteile | 191.088.923,27 | 64,88 |
| 4. Derivate | | |
| | 1.361.316,59 | 0,46 |
| 5. Bankguthaben | | |
| | 4.203.535,93 | 1,43 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | | |
| | 198.445,22 | 0,06 |
| 7. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | |
| | 450.570,32 | 0,15 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | |
| | -570.436,83 | -0,18 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | |
| | -434.669,18 | -0,15 |
| III. Fondsvermögen | 294.505.384,22 | 100,00 |

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

DWS Invest Multi Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 98.207.698,90 | 33,35 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Novartis AG | Stück | 10.745 | 16.570 | 5.825 | CHF | 84,37 | 977.126,59 | 0,33 |
| Roche Holding AG | Stück | 9.611 | 4.003 | | CHF | 243,45 | 2.521.939,82 | 0,86 |
| Orsted AS | Stück | 3.850 | 3.850 | | DKK | 374,1 | 193.256,43 | 0,07 |
| Vestas Wind Systems A/S | Stück | 21.614 | 21.614 | | DKK | 214,7 | 622.662,50 | 0,21 |
| Allianz SE | Stück | 11.843 | 5.884 | 1.918 | EUR | 241,95 | 2.865.413,85 | 0,97 |
| ASML Holding NV | Stück | 991 | 1.523 | 532 | EUR | 685,9 | 679.726,90 | 0,23 |
| AXA SA | Stück | 116.065 | 21.000 | 30.342 | EUR | 29,46 | 3.419.274,90 | 1,16 |
| Bayer AG | Stück | 31.799 | 1.731 | | EUR | 33,63 | 1.069.400,37 | 0,36 |
| BNP Paribas SA | Stück | 15.001 | 15.001 | | EUR | 62,73 | 941.012,73 | 0,32 |
| Capgemini SE | Stück | 8.171 | 10.000 | 1.829 | EUR | 189,85 | 1.551.264,35 | 0,53 |
| Deutsche Post AG | Stück | 14.332 | | 24.387 | EUR | 44,855 | 642.861,86 | 0,22 |
| Deutsche Telekom AG | Stück | 99.697 | | 109.096 | EUR | 21,75 | 2.168.409,75 | 0,74 |
| E.ON SE | Stück | 254.020 | 36.258 | 120.701 | EUR | 12,15 | 3.086.343,00 | 1,05 |
| ENEL SPA | Stück | 294.315 | 73.424 | 134.168 | EUR | 6,739 | 1.983.388,79 | 0,67 |
| EssilorLuxottica SA | Stück | 8.272 | | 2.041 | EUR | 181,98 | 1.505.338,56 | 0,51 |
| Evonik Industries AG | Stück | 38.513 | | 35.685 | EUR | 18,5 | 712.490,50 | 0,24 |
| Infineon Technologies AG | Stück | 33.287 | | 38.173 | EUR | 37,8 | 1.258.248,60 | 0,43 |
| ING Groep NV | Stück | 60.514 | 60.514 | | EUR | 13,566 | 820.932,92 | 0,28 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Stück | 30.738 | 30.738 | | EUR | 26,055 | 800.878,59 | 0,27 |
| L'Oreal SA | Stück | 2.921 | | | EUR | 452,3 | 1.321.168,30 | 0,45 |
| Merck KGaA | Stück | 6.570 | 1.215 | | EUR | 144,1 | 946.737,00 | 0,32 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | Stück | 3.420 | | 3.269 | EUR | 375,1 | 1.282.842,00 | 0,44 |
| Orange SA | Stück | 63.294 | 63.294 | | EUR | 10,29 | 651.295,26 | 0,22 |
| Sanofi | Stück | 9.341 | | | EUR | 89,66 | 837.514,06 | 0,28 |
| Veolia Environnement SA | Stück | 77.555 | | 5.444 | EUR | 28,66 | 2.222.726,30 | 0,75 |
| Vinci SA | Stück | 16.206 | | | EUR | 113,86 | 1.845.215,16 | 0,63 |
| Vonovia SE | Stück | 96.722 | | 30.374 | EUR | 28,54 | 2.760.445,88 | 0,94 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | Stück | 7.069 | | | GBP | 54,199 | 440.723,47 | 0,15 |
| Smith & Nephew PLC | Stück | 56.628 | 56.628 | | GBP | 10,785 | 702.522,24 | 0,24 |
| Bridgestone Corp. | Stück | 16.000 | 16.000 | | JPY | 5,840 | 596.546,00 | 0,20 |
| Daikin Industries Ltd | Stück | 8.400 | 8.400 | | JPY | 2,2985 | 1.232.636,16 | 0,42 |
| FANUC Corp. | Stück | 12.600 | 12.600 | | JPY | 4,147 | 333.592,05 | 0,11 |
| Keyence Corp. | Stück | 1.100 | 1.100 | | JPY | 6,2120 | 436.249,80 | 0,15 |
| Takeda Pharmaceutical Co., Ltd | Stück | 18.100 | 18.100 | | JPY | 4,054 | 468.460,99 | 0,16 |
| Yaskawa Electric Corp. | Stück | 10.400 | 10.400 | | JPY | 5,890 | 391.074,72 | 0,13 |
| Samsung Electronics Co., Ltd | Stück | 15.640 | | 10.659 | KRW | 7,8500 | 861.145,36 | 0,29 |
| Alphabet, Inc. -C- | Stück | 38.044 | 14.110 | 10.715 | USD | 141,22 | 4.853.271,46 | 1,65 |
| Amazon.com, Inc. | Stück | 18.038 | 3.159 | | USD | 153,52 | 2.501.529,03 | 0,85 |
| Amgen, Inc. | Stück | 1.606 | | 4.261 | USD | 287,2 | 416.660,35 | 0,14 |
| BioNTech SE -ADR- | Stück | 4.565 | | | USD | 105,585 | 435.406,81 | 0,15 |
| CSX Corp. | Stück | 23.880 | 23.880 | | USD | 34,71 | 748.757,42 | 0,25 |
| CVS Health Corp. | Stück | 13.798 | 13.798 | | USD | 78,95 | 984.057,51 | 0,33 |
| Emerson Electric Co. | Stück | 5.263 | 5.263 | 7.345 | USD | 97,37 | 462.925,11 | 0,16 |
| Estee Lauder Cos, Inc. | Stück | 2.788 | 2.788 | | USD | 147,34 | 371.078,37 | 0,13 |
| Intel Corp. | Stück | 12.249 | 12.249 | | USD | 50,39 | 557.567,17 | 0,19 |
| JPMorgan Chase & Co. | Stück | 6.182 | | 12.727 | USD | 170,37 | 951.424,49 | 0,32 |
| Linde PLC | Stück | 5.896 | 8.318 | 2.422 | USD | 409,7 | 2.182.104,99 | 0,74 |
| Mastercard, Inc. | Stück | 3.590 | | 2.286 | USD | 426,97 | 1.384.662,76 | 0,47 |
| Medtronic PLC | Stück | 29.624 | 13.626 | 11.491 | USD | 82,52 | 2.208.284,99 | 0,75 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 21.523 | 5.355 | 1.320 | USD | 108,86 | 2.116.524,69 | 0,72 |
| Microsoft Corp. | Stück | 15.955 | 4.651 | 5.604 | USD | 376,8 | 5.430.751,18 | 1,84 |
| NIKE, Inc. | Stück | 5.305 | 5.305 | | USD | 109,24 | 523.503,13 | 0,18 |
| Nutrien Ltd | Stück | 19.342 | 19.342 | | USD | 56,46 | 986.494,02 | 0,33 |
| PayPal Holdings, Inc. | Stück | 24.735 | | | USD | 63,03 | 1.408.352,68 | 0,48 |
| Pfizer, Inc. | Stück | 66.298 | 18.745 | | USD | 28,8 | 1.724.825,32 | 0,59 |
| Pinterest, Inc. -A- | Stück | 31.270 | | 39.714 | USD | 37,37 | 1.055.609,24 | 0,36 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR- | Stück | 12.534 | | 13.181 | USD | 104,77 | 1.186.257,13 | 0,40 |
| TE Connectivity Ltd | Stück | 3.513 | 3.513 | | USD | 141,07 | 447.677,24 | 0,15 |
| Thermo Fisher Scientific, Inc. | Stück | 2.799 | | | USD | 532,465 | 1.346.313,40 | 0,46 |
| Union Pacific Corp. | Stück | 6.077 | 1.281 | | USD | 245,7 | 1.348.797,01 | 0,46 |
| Visa, Inc. | Stück | 6.110 | | 2.354 | USD | 260,49 | 1.437.753,62 | 0,49 |
| Walt Disney Co. | Stück | 8.971 | | | USD | 90,435 | 732.874,49 | 0,25 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2020/2028 * | EUR | 1.000.000 | | | % | 89,762 | 897.620,00 | 0,30 |
| 0,50 % BNP Paribas SA (MTN) 2021/2028 * | EUR | 800.000 | | | % | 90,602 | 724.816,00 | 0,25 |
| 4,75 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2018/2026 | EUR | 2.775.000 | | | % | 100,073 | 2.777.025,75 | 0,94 |
| 3,875 % Coty, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 750.000 | | | % | 100,123 | 750.922,50 | 0,26 |
| 4,50 % Dell Bank International DAC (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.000.000 | | | % | 104,2 | 1.042.000,00 | 0,35 |
| 3,25 % Eurofins Scientific SE 2017/perpetual * | EUR | 2.557.000 | | | % | 96,564 | 2.469.141,48 | 0,84 |
| 4,25 % Fresenius SE & Co., KGaA (MTN) 2022/2026 | EUR | 1.000.000 | | | % | 102,32 | 1.023.200,00 | 0,35 |
| 0,85 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2020/2026 | EUR | 400.000 | | | % | 94,987 | 379.948,00 | 0,13 |
| 0,60 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2021/2027 | EUR | 850.000 | | | % | 91,436 | 777.206,00 | 0,26 |

DWS Invest Multi Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------|
| 4,875 % ING Groep NV (MTN) 2022/2027 * | EUR | 1.100.000 | | | % | 103,787 | 1.141.657,00 | 0,39 |
| 3,875 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2019/2029 | EUR | 640.000 | | | % | 103,477 | 662.252,80 | 0,23 |
| 4,75 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2027 | EUR | 700.000 | | | % | 104,502 | 731.514,00 | 0,25 |
| 1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027 ** | EUR | 900.000 | | | % | 91,654 | 824.886,00 | 0,28 |
| 1,625 % SES SA (MTN) 2018/2026 | EUR | 200.000 | | | % | 95,363 | 190.726,00 | 0,06 |
| 1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026 | EUR | 900.000 | | | % | 95,606 | 860.454,00 | 0,29 |
| Investmentanteile | | | | | | | 191.088.923,27 | 64,88 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS ESG Dynamic Opportunities -SC- EUR - (0,200%) | Anteile | 772.178 | | 147.729 | EUR | 60,94 | 47.056.527,32 | 15,98 |
| DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen -IC100- EUR - (0,350%) | Anteile | 314.524 | 3.107 | 61.013 | EUR | 117,24 | 36.874.793,76 | 12,52 |
| DWS Invest SICAV - Corporate Hybrid Bonds -XD- EUR - (0,200%) | Anteile | 45.582 | | | EUR | 98,35 | 4.482.989,70 | 1,52 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Credit Opportunities -FC- EUR - (0,600%) | Anteile | 140.346 | | 32.129 | EUR | 105,97 | 14.872.465,62 | 5,05 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro High Yield Corporates -IC50- EUR - (0,350%) | Anteile | 48.347 | | 14.564 | EUR | 123,91 | 5.990.676,77 | 2,03 |
| Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%) | Anteile | 166.098 | 195.970 | 345.486 | EUR | 28,794 | 4.782.625,81 | 1,62 |
| Xtrackers II - ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,060%) | Anteile | 15.906 | | | EUR | 140,785 | 2.239.326,21 | 0,76 |
| Xtrackers II - EUR Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,020%) | Anteile | 14.730 | | | EUR | 151,085 | 2.225.482,05 | 0,76 |
| Xtrackers II - EUR High Yield Corporate Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0,100%) | Anteile | 138.653 | | 125.545 | EUR | 21,607 | 2.995.875,37 | 1,02 |
| Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF -1D- EUR - (0,010%) | Anteile | 50.873 | 50.873 | | EUR | 175,5 | 8.928.211,50 | 3,03 |
| Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities USD - (0,150%) | Anteile | 466.117 | | | USD | 32,005 | 13.476.123,34 | 4,58 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | |
| iShares II plc - iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR - (0,150%) | Anteile | 771.984 | | 65.823 | EUR | 4,71 | 3.635.658,65 | 1,24 |
| iShares III PLC - iShares € Corp Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,150%) | Anteile | 12.450 | | | EUR | 106,23 | 1.322.563,50 | 0,45 |
| iShares III PLC - iShares € Corp Bond ex-Financials UCITS ETF -EUR- GBP - (0,200%) | Anteile | 12.951 | | | EUR | 108,97 | 1.411.270,47 | 0,48 |
| iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%) | Anteile | 74.877 | | 12.503 | EUR | 120,52 | 9.024.176,04 | 3,06 |
| iShares III PLC - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0,200%) | Anteile | 22.305 | 5.077 | | EUR | 120,49 | 2.687.529,45 | 0,91 |
| iShares III PLC - iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF EUR - (0,200%) | Anteile | 26.392 | | 3.213 | EUR | 106,25 | 2.804.150,00 | 0,95 |
| iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200%) | Anteile | 3.190 | | | EUR | 123,93 | 395.336,70 | 0,13 |
| iShares PLC - iShares Euro Corporate Bond Large Cap UCITS ETF EUR - (0,200%) | Anteile | 19.712 | | 1.936 | EUR | 123,98 | 2.443.893,76 | 0,83 |
| THEAM Quant - Cross Asset High Focus -M- EUR - (0,300%) | Anteile | 177.907 | | 86.593 | EUR | 131,75 | 23.439.247,25 | 7,96 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 289.296.622,17 | 98,23 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | 63.685,09 | 0,02 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO STOXX 50 03/2024 (DB) | Stück | 228 | 228 | | | | -83.220,00 | -0,03 |
| S+P500 EMINI FUT MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 16 | 16 | | | | 111.472,40 | 0,04 |
| TOPIX INDX FUTR 03/2024 (DB) | Stück | 37 | 37 | | | | 35.432,69 | 0,01 |
| Zins-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | 1.420.543,01 | 0,48 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| US 10YR NOTE (CBT)MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 40 | 40 | | | | 140.864,91 | 0,05 |
| US 2YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 11 | 11 | | | | 19.330,12 | 0,00 |
| US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 271 | 271 | | | | 554.524,95 | 0,19 |
| US LONG BOND(CBT) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 104 | 104 | | | | 705.823,03 | 0,24 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | -122.911,51 | -0,04 |

DWS Invest Multi Opportunities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-----------------------|---------------------------|
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| AUD/EUR 1,4 Mio. | | | | | | | 17.658,56 | 0,01 |
| CNH/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | -72,94 | 0,00 |
| HKD/EUR 16,1 Mio. | | | | | | | -24.849,39 | -0,01 |
| JPY/EUR 3.261,6 Mio. | | | | | | | 456.062,54 | 0,15 |
| SEK/EUR 0,4 Mio. | | | | | | | 983,20 | 0,00 |
| SGD/EUR 15,0 Mio. | | | | | | | 13.147,50 | 0,00 |
| USD/EUR 56,6 Mio. | | | | | | | -512.236,84 | -0,17 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| GBP/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | 10,33 | 0,00 |
| USD/EUR 5,7 Mio. | | | | | | | -78.755,53 | -0,02 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/GBP 1,8 Mio. | | | | | | | 5.141,06 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| | | | | | | | 4.203.535,93 | 1,43 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 2.738.940,79 | 0,93 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 781.381 | | | | | 104.845,08 | 0,04 |
| Norwegische Kronen | NOK | 76.056 | | | | | 6.783,50 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | SEK | 40.000 | | | | | 3.594,72 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 65.346 | | | | | 40.237,54 | 0,01 |
| Brasilianischer Real | BRL | 9.001 | | | | | 1.673,83 | 0,00 |
| Britisches Pfund | GBP | 12.762 | | | | | 14.680,23 | 0,01 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 23.459 | | | | | 2.974,17 | 0,00 |
| Hongkong Dollar | HKD | 86.342 | | | | | 9.981,23 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 46.933.612 | | | | | 299.636,76 | 0,10 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 5.997 | | | | | 320,51 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 182.749 | | | | | 196.974,72 | 0,07 |
| Singapur Dollar | SGD | 254 | | | | | 173,59 | 0,00 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 10.883 | | | | | 536,22 | 0,00 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 101.065.568 | | | | | 70.888,09 | 0,03 |
| US-Dollar | USD | 787.404 | | | | | 711.294,95 | 0,24 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 198.445,22 | 0,06 |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr *** | | | | | | | 53.249,29 | 0,02 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 12.745,92 | 0,00 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 130.524,49 | 0,04 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 370,61 | 0,00 |
| | | | | | | | 1.554,91 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 450.570,32 | 0,15 |
| Summe der Vermögensgegenstände **** | | | | | | | 296.209.624,93 | 100,56 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -570.436,83 | -0,18 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -569.982,59 | -0,18 |
| | | | | | | | -454,24 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -434.669,18 | -0,15 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.704.240,71 | -0,56 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 294.505.384,22 | 100,00 |

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.

DWS Invest Multi Opportunities

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse AUD LCH | AUD | 121,47 |
| Klasse AUD LDMH | AUD | 69,73 |
| Klasse RMB LDMH | CNY | 93,07 |
| Klasse FC | EUR | 124,61 |
| Klasse FD | EUR | 108,50 |
| Klasse LC | EUR | 124,75 |
| Klasse LD | EUR | 106,88 |
| Klasse LDQ | EUR | 92,25 |
| Klasse NC | EUR | 118,91 |
| Klasse NDQ | EUR | 87,94 |
| Klasse PFC | EUR | 119,14 |
| Klasse PFDQ | EUR | 88,47 |
| Klasse TFC | EUR | 114,73 |
| Klasse TFD | EUR | 109,15 |
| Klasse GBP CH RD | GBP | 121,47 |
| Klasse HKD LDMH | HKD | 59,78 |
| Klasse SEK LCH | SEK | 1.156,42 |
| Klasse SGD LDMH | SGD | 6,26 |
| Klasse USD FCH | USD | 130,30 |
| Klasse USD LCH | USD | 124,76 |
| Klasse USD LDMH | USD | 72,15 |
| Klasse USD RDMH | USD | 86,31 |
| Klasse USD TFCH | USD | 129,54 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse AUD LCH | Stück | 9.347,924 |
| Klasse AUD LDMH | Stück | 4.291,050 |
| Klasse RMB LDMH | Stück | 725,500 |
| Klasse FC | Stück | 99.967,534 |
| Klasse FD | Stück | 105,000 |
| Klasse LC | Stück | 504.768,221 |
| Klasse LD | Stück | 4.449,000 |
| Klasse LDQ | Stück | 367.239,227 |
| Klasse NC | Stück | 559.670,108 |
| Klasse NDQ | Stück | 734.898,495 |
| Klasse PFC | Stück | 14.097,000 |
| Klasse PFDQ | Stück | 19.831,000 |
| Klasse TFC | Stück | 3.999,000 |
| Klasse TFD | Stück | 20,000 |
| Klasse GBP CH RD | Stück | 72,000 |
| Klasse HKD LDMH | Stück | 268.189,853 |
| Klasse SEK LCH | Stück | 361,000 |
| Klasse SGD LDMH | Stück | 2.427.692,414 |
| Klasse USD FCH | Stück | 9.391,803 |
| Klasse USD LCH | Stück | 144.918,516 |
| Klasse USD LDMH | Stück | 73.008,069 |
| Klasse USD RDMH | Stück | 182.584,000 |
| Klasse USD TFCH | Stück | 144,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
60% MSCI All Country World Net TR Index - in EUR, 40% iBoxx Euro Overall Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 55,933 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 95,748 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 73,143 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,6, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 107.174.661,19. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

DWS Invest Multi Opportunities

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung | Währung bzw. Nominal in Stück | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|-------------------------------------|-------------------------------|---|-------------------|
| 1,125 % Renault SA (MTN) 2019/2027 | EUR | 600.000 | 549.924,00 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 549.924,00 | 549.924,00 |
| Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen | | | | |
| Barclays Bank Ireland PLC FI | | | | |
| Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten | | | EUR | 577.234,77 |
| davon: | | | | |
| Schuldverschreibungen | | | EUR | 577.234,77 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-------------------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Brasilianischer Real | BRL | 5,377365 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 7,887710 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 18,711075 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 20,295469 | = EUR | 1 |
| Chinesische Offshore Renminbi | CNH | 7,887710 | = 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Multi Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

| | | |
|--|-----|--------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 2.009.581,38 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 666.202,38 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 201.410,65 |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 681.214,50 |
| 5. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 47.120,42 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -254.429,87 |
| 7. Sonstige Erträge | EUR | 6.431,32 |

Summe der Erträge EUR 3.357.530,78

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -661,76 |
| 2. Aufwendungen aus Swapgeschäften | EUR | -609.310,33 |
| 3. Verwaltungsvergütung | EUR | -3.685.172,53 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -3.649.748,32 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 369,78 |
| Administrationsvergütung | EUR | -35.793,99 |
| 4. Verwahrstellenvergütung | EUR | -19.618,05 |
| 5. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -79.637,75 |
| 6. Taxe d'Abonnement | EUR | -92.757,95 |
| 7. Sonstige Aufwendungen | EUR | -341.151,98 |
| davon: | | |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen | EUR | -15.706,81 |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -34.334,91 |
| andere | EUR | -291.110,26 |

Summe der Aufwendungen EUR -4.828.310,35

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -1.470.779,57

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne/Verluste EUR 1.031.835,09

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 1.031.835,09

V. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -438.944,48

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------------|-----------------------------|
| Klasse AUD LCH 1,31% p.a., | Klasse AUD LDMH 1,28% p.a., |
| Klasse RMB LDMH 1,31% p.a., | Klasse FC 0,73% p.a., |
| Klasse FD 0,72% p.a., | Klasse LC 1,27% p.a., |
| Klasse LD 1,28% p.a., | Klasse LDQ 1,27% p.a., |
| Klasse NC 1,78% p.a., | Klasse NDQ 1,77% p.a., |
| Klasse PFC 2,16% p.a., | Klasse PFDQ 1,52% p.a., |
| Klasse TFC 0,73% p.a., | Klasse TFD 0,69% p.a., |
| Klasse GBP CH RD 0,76% p.a., | Klasse HKD LDMH 1,30% p.a., |
| Klasse SEK LCH 1,30% p.a., | Klasse SGD LDMH 1,32% p.a., |
| Klasse USD FCH 0,80% p.a., | Klasse USD LCH 1,30% p.a., |
| Klasse USD LDMH 1,30% p.a., | Klasse USD RDMH 0,57% p.a., |
| Klasse USD TFCH 0,76% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|-------------------------------|------------------------------|
| Klasse AUD LCH 0,004% p.a., | Klasse AUD LDMH 0,007% p.a., |
| Klasse RMB LDMH 0,006% p.a., | Klasse FC 0,006% p.a., |
| Klasse FD 0,005% p.a., | Klasse LC 0,006% p.a., |
| Klasse LD 0,005% p.a., | Klasse LDQ 0,006% p.a., |
| Klasse NC 0,006% p.a., | Klasse NDQ 0,006% p.a., |
| Klasse PFC 0,005% p.a., | Klasse PFDQ 0,006% p.a., |
| Klasse TFC 0,005% p.a., | Klasse TFD 0,010% p.a., |
| Klasse GBP CH RD 0,005% p.a., | Klasse HKD LDMH 0,006% p.a., |
| Klasse SEK LCH 0,005% p.a., | Klasse SGD LDMH 0,005% p.a., |
| Klasse USD FCH 0,002% p.a., | Klasse USD LCH 0,005% p.a., |
| Klasse USD LDMH 0,006% p.a., | Klasse USD RDMH 0,006% p.a., |
| Klasse USD TFCH 0,003% p.a. | |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 50.248,45.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

I. Wert des Fondsvermögens

| | | |
|---|------------|-----------------------|
| am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 334.458.409,17 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung | EUR | -3.752.391,54 |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | EUR | -57.270.525,54 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -181.130,85 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -1.470.779,57 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 1.031.835,09 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 21.689.967,46 |

II. Wert des Fondsvermögens

am Ende des Geschäftsjahres EUR 294.505.384,22

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 12.030,29 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| | | |
|--|------------|---------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 1.031.835,09 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 7.460.269,51 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -5.063.816,03 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ | EUR | -1.364.618,39 |

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

DWS Invest Multi Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse AUD LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | AUD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | AUD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | AUD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | AUD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | AUD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | AUD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | AUD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | AUD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | AUD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | AUD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | AUD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | AUD | 0,50 |

Klasse RMB LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | CNY | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | CNY | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | CNY | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | CNY | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | CNY | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | CNY | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | CNY | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | CNY | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | CNY | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | CNY | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | CNY | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | CNY | 0,50 |

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,17 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,05 |

Klasse LDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 0,22 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,23 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,22 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,22 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 0,21 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,22 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,21 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,21 |

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2022 | EUR | 0,21 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2022 | EUR | 0,22 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2022 | EUR | 0,22 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2022 | EUR | 0,21 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,35 |

Klasse GBP CH RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse HKD LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | HKD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | HKD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | HKD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | HKD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | HKD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | HKD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | HKD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | HKD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | HKD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | HKD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | HKD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | HKD | 0,50 |

Klasse SEK LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 19.6.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | SGD | 0,05 |

DWS Invest Multi Opportunities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 20.6.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | USD | 0,50 |

Klasse USD RDMH

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 20.6.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | USD | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | USD | 0,50 |

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Multi Opportunities

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | 2021 | | 2020 | | 2019 | | | |
|---|------------------|----------------|-----------------|------------------|--------|-----------------|------------------|--------|----------|
| 2023 | EUR | 294.505.384,22 | Klasse AUD LCH | AUD | 121,88 | Klasse AUD LDMH | AUD | 82,51 | |
| 2022 | EUR | 334.458.409,17 | Klasse RMB LDMH | CNY | 105,26 | Klasse FC | EUR | 125,69 | |
| 2021 | EUR | 440.843.670,09 | Klasse FD | EUR | 111,81 | Klasse LC | EUR | 127,22 | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | Klasse LD | EUR | 111,00 | Klasse LDQ | EUR | 97,92 | |
| 2023 | Klasse AUD LCH | AUD | 121,47 | Klasse NC | EUR | 122,49 | Klasse NDQ | EUR | 94,28 |
| | Klasse AUD LDMH | AUD | 69,73 | Klasse NDQ | EUR | 94,28 | Klasse PFC | EUR | 123,74 |
| | Klasse RMB LDMH | CNY | 93,07 | Klasse PFDQ | EUR | 94,71 | Klasse PFDQ | EUR | 94,71 |
| | Klasse FC | EUR | 124,61 | Klasse TFC | EUR | 115,73 | Klasse TFC | EUR | 115,73 |
| | Klasse FD | EUR | 108,50 | Klasse TFD | EUR | 112,36 | Klasse TFD | EUR | 112,36 |
| | Klasse LC | EUR | 124,75 | Klasse GBP CH RD | GBP | 119,11 | Klasse GBP CH RD | GBP | 119,11 |
| | Klasse LD | EUR | 106,88 | Klasse HKD LDMH | HKD | 71,84 | Klasse HKD LDMH | HKD | 71,84 |
| | Klasse LDQ | EUR | 92,25 | Klasse SEK LCH | SEK | 1.177,42 | Klasse SEK LCH | SEK | 1.177,42 |
| | Klasse NC | EUR | 118,91 | Klasse SGD LDMH | SGD | 7,47 | Klasse SGD LDMH | SGD | 7,47 |
| | Klasse NDQ | EUR | 87,94 | Klasse USD FCH | USD | 126,08 | Klasse USD FCH | USD | 126,08 |
| | Klasse PFC | EUR | 119,14 | Klasse USD LCH | USD | 122,09 | Klasse USD LCH | USD | 122,09 |
| | Klasse PFDQ | EUR | 88,47 | Klasse USD LDMH | USD | 83,03 | Klasse USD LDMH | USD | 83,03 |
| | Klasse TFC | EUR | 114,73 | Klasse USD RDMH | USD | 95,59 | Klasse USD RDMH | USD | 95,59 |
| | Klasse TFD | EUR | 109,15 | Klasse USD TFCH | USD | 125,35 | Klasse USD TFCH | USD | 125,35 |
| | Klasse GBP CH RD | GBP | 121,47 | | | | | | |
| | Klasse HKD LDMH | HKD | 59,78 | | | | | | |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 1.156,42 | | | | | | |
| | Klasse SGD LDMH | SGD | 6,26 | | | | | | |
| | Klasse USD FCH | USD | 130,30 | | | | | | |
| | Klasse USD LCH | USD | 124,76 | | | | | | |
| | Klasse USD LDMH | USD | 72,15 | | | | | | |
| | Klasse USD RDMH | USD | 86,31 | | | | | | |
| | Klasse USD TFCH | USD | 129,54 | | | | | | |
| 2022 | Klasse AUD LCH | AUD | 112,81 | | | | | | |
| | Klasse AUD LDMH | AUD | 70,52 | | | | | | |
| | Klasse RMB LDMH | CNY | 93,06 | | | | | | |
| | Klasse FC | EUR | 115,57 | | | | | | |
| | Klasse FD | EUR | 102,39 | | | | | | |
| | Klasse LC | EUR | 116,33 | | | | | | |
| | Klasse LD | EUR | 101,44 | | | | | | |
| | Klasse LDQ | EUR | 86,88 | | | | | | |
| | Klasse NC | EUR | 111,44 | | | | | | |
| | Klasse NDQ | EUR | 83,23 | | | | | | |
| | Klasse PFC | EUR | 112,09 | | | | | | |
| | Klasse PFDQ | EUR | 83,54 | | | | | | |
| | Klasse TFC | EUR | 106,40 | | | | | | |
| | Klasse TFD | EUR | 102,87 | | | | | | |
| | Klasse GBP CH RD | GBP | 111,09 | | | | | | |
| | Klasse HKD LDMH | HKD | 60,91 | | | | | | |
| | Klasse SEK LCH | SEK | 1.078,52 | | | | | | |
| | Klasse SGD LDMH | SGD | 6,38 | | | | | | |
| | Klasse USD FCH | USD | 118,51 | | | | | | |
| | Klasse USD LCH | USD | 114,11 | | | | | | |
| | Klasse USD LDMH | USD | 71,70 | | | | | | |
| | Klasse USD RDMH | USD | 84,02 | | | | | | |
| | Klasse USD TFCH | USD | 117,89 | | | | | | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 19.254,01.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Jahresbericht

DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik war die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses. Hierzu investierte der Teilfonds weltweit in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionscheine auf Wertpapiere lauten, Partizipations- und Genussscheine, Investmentfonds, Derivate sowie in Geldmarktinstrumente, Einlagen und Barmittel. Die Anlagen des Teilfonds in den vorstehenden Vermögenswerten konnten jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens ausmachen. Die Anlagen des Teilfonds in Partizipations- und Genussscheinen waren auf 35% und die Anlagen in Investmentfonds auf 10% des Teilfondsvermögens begrenzt. Derivate durften zu Absicherungs- und Anlagezwecken eingesetzt werden. Bei der Auswahl der Anlagen wurden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.

Der Teilfonds verzeichnete in dem Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zu seiner Liquidation am 14. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 0,7% je Anteil (Anteilkategorie FC; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische

DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|-----------------|--------------|--------------------------------------|
| Kategorie FC | LU0616844766 | 0,7% |
| Kategorie FD | LU1264174118 | 0,7% |
| Kategorie LC | LU0616843958 | 0,2% |
| Kategorie LD | LU0616844170 | 0,3% |
| Kategorie XC | LU1808979337 | 1,0% |

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

Stand: 14.12.2023 (Liquidationsdatum)

Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z. B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die

vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u. a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv.

Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Das Gesamtportfoliomanagement wurde entsprechend der Anlagestrategie beibehalten. Während des Liquidationsprozesses wurden die Teilfondsbestände, darunter sowohl Einzelinstrumente als auch Derivate, nach und nach verkauft/verrechnet und der Erlös in Bargeld investiert.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Liquidationserlös je Anteil |
|--------------|--------------|-----------------------------|
| Klasse FC | LU0616844766 | 132,99 |
| Klasse FD | LU1264174118 | 96,54 |
| Klasse LC | LU0616843958 | 101,78 |
| Klasse LD | LU0616844170 | 94,80 |
| Klasse XC | LU1808979337 | 106,40 |

Jahresabschluss

DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 14.12.2023 (Liquidationsstichtag)

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Zentralregierungen | 0,01 | 0,00 |
| Summe Anleihen | 0,01 | 0,00 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 10,03 | 0,01 |
| Summe Investmentanteile | 10,03 | 0,01 |
| 3. Bankguthaben | 137.611,65 | 174,75 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 59.748,50 | 75,87 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -118.620,98 | -150,63 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -78.749,21 | -100,00 |
| III. Fondsvermögen | 0,00 | 0,00 |

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

DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 14.12.2023 (Liquidationsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|--------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 0,01 | 0,00 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 1,50 % United States Treasury Inflation Indexed Bonds - WI Reopening 2023/2053 | USD | 0 | | | % | 81,121 | 0,01 | 0,00 |
| Investmentanteile | | | | | | | 10,03 | 0,01 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed Euro Fund -Z- EUR - (0,000%) | Anteile | 0 | | | EUR | 10.045,246 | 10,03 | 0,01 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 10,04 | 0,01 |
| Bankguthaben | | | | | | | 137.611,65 | 174,75 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 136.798,89 | 173,71 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 114 | | | | | 131,75 | 0,17 |
| Japanischer Yen | JPY | 36.117 | | | | | 232,03 | 0,29 |
| Singapur Dollar | SGD | 144 | | | | | 98,68 | 0,13 |
| US-Dollar | USD | 385 | | | | | 350,30 | 0,44 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 59.748,50 | 75,87 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 280,79 | 0,36 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 59.467,71 | 75,52 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 197.370,19 | 250,63 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -118.620,98 | -150,63 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -103.560,67 | -131,51 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -15.060,31 | -19,12 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -78.749,21 | -100,00 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -197.370,19 | -250,63 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 0,00 | 0,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 0,00 |
| Klasse FD | EUR | 0,00 |
| Klasse LC | EUR | 0,00 |
| Klasse LD | EUR | 0,00 |
| Klasse XC | EUR | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 0,000 |
| Klasse FD | Stück | 0,000 |
| Klasse LC | Stück | 0,000 |
| Klasse LD | Stück | 0,000 |
| Klasse XC | Stück | 0,000 |

DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

45% BBG Global Aggregate Corporate EUR Index, 35% MSCI World Net TR Index in EUR, 15% BBG Global High Yield Index, 5% JPM Morgan GBI-EM Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,005 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 69,637 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 40,952 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 14.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,7, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 14.12.2023 (Liquidationsstichtag)

| | | | | |
|------------------|-----|------------|-------|---|
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 14.12.2023 (Liquidationsstichtag)

| I. Erträge | |
|--|-----------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR 57.017,42 |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR 374.106,73 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 50.493,85 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR -10.912,46 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR 131,11 |
| davon: | |
| andere | EUR 131,11 |
| 6. Ertragsausgleich | EUR -470.836,65 |
| Summe der Erträge | EUR 0,00 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR -110.195,10 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -140.100,00 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR 59.437,34 |
| Administrationsvergütung | EUR -29.532,44 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR -21.918,34 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -11.731,92 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR -7.678,24 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR -18.095,90 |
| davon: | |
| andere | EUR -18.095,90 |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR 169.619,50 |
| Summe der Aufwendungen | EUR 0,00 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR 0,00 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR 249.724,55 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR -249.724,55 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR 0,00 |
| V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR 0,00 |

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------------|---------------------------------|
| Klasse FC 0,64% ¹⁾ , | Klasse FD 0,64% ¹⁾ , |
| Klasse LC 1,06% ¹⁾ , | Klasse LD 1,07% ¹⁾ , |
| Klasse XC 0,29% ¹⁾ | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 9,003,56.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR | 71.407.791,15 |
|---|-----|----------------|---------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -797,64 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) | EUR | -71.229.179,31 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 573.921,22 | |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 0,00 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | -751.735,42 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR | 0,00 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 249.724,55 |
|--|-----|-------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 487.509,66 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 167.782,65 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | EUR | -405.567,76 |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | |
|---|-----|---------------|
| Fondsvermögen am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | |
| 14.12.2023 (Liquidationsstichtag) | EUR | - |
| 2022 | EUR | 71.407.791,15 |
| 2021 | EUR | 49.560.964,92 |
| Anteilwert am Ende des (Rumpf-)Geschäftsjahres | | |
| 14.12.2023 (Liquidationsstichtag) | | |
| 2023 | | |
| Klasse FC | EUR | - |
| Klasse FD | EUR | - |
| Klasse LC | EUR | - |
| Klasse LD | EUR | - |
| Klasse XC | EUR | - |
| 2022 | | |
| Klasse FC | EUR | 132,12 |
| Klasse FD | EUR | 97,67 |
| Klasse LC | EUR | 101,54 |
| Klasse LD | EUR | 96,29 |
| Klasse XC | EUR | 105,32 |
| 2021 | | |
| Klasse FC | EUR | 140,58 |
| Klasse FD | EUR | 103,96 |
| Klasse LC | EUR | 108,48 |
| Klasse LD | EUR | 102,91 |
| Klasse XC | EUR | 111,63 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 4,14% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 20.277.950,49.

DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation)

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben.

Jahresbericht

DWS Invest Nomura Japan Growth

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum von Anfang Januar 2023 bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Nomura Japan Growth, der in Aktien japanischer Unternehmen anlegt, einen Wertzuwachs von 30,4% je Anteil (Anteilklasse JPY FC, nach BVI-Methode, in JPY).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum legte der japanische Aktienmarkt, gemessen am TOPIX-Index (mit Wiederanlage der Dividenden), zu. Der TOPIX erzielte im Kalenderjahr 2023 ein zweistelliges positives Ergebnis, zu dem der schwächere Yen, das starke Wirtschaftswachstum im Vergleich zu anderen Industrieländern und die aufkeimenden Erwartungen ausländischer Anleger beitrugen, dass Japan endlich aus der Deflation herauskommt. Als positiver Katalysator wirkte auch die Initiative der Börse in Tokio, von japanischen börsennotierten Unternehmen, die zu einem KBV unter 1 gehandelt werden, die Offenlegung von Geschäftsplänen zu verlangen, in denen dargelegt wird, wie die Geschäftsleitung diese Situation einschätzt. Dies weckte Erwartungen im Markt, dass die Corporate Governance-Reformen endlich Fahrt aufnehmen und Unternehmen, die sonst eher zurückhaltend mit Dividenden und Rückkäufen sind, aktionärsfreundlicher werden.

Was den Anlagestil betraf, stellte das Kalenderjahr 2023 den Teilfonds erneut vor Herausforderungen, da der Value Index das dritte Jahr in Folge den Growth Index übertraf. Auf Basis des Russell

DWS Invest Nomura Japan Growth

Wertentwicklung der Anteilklassen (in JPY)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|---------------------------|--------------|---------------------|---------|---------------------|
| Klasse JPY FC | LU1342482384 | 30,4% | 29,3% | 88,6% |
| Klasse JPY MFC | LU2206602224 | 30,8% | 30,5% | 51,3% ¹⁾ |
| Klasse MFCH ³⁾ | LU1218760608 | 25,6% ²⁾ | | |

¹⁾ Klasse JPY MFC aufgelegt am 8.9.2020

²⁾ Letzte Anteilpreisberechnung am 31.08.2020

³⁾ in EUR

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

Stand: 31.12.2023

Nomura Growth/Value Index belief sich der Performance-Unterschied zwischen Substanz- und Wachstumswerten im Berichtsjahr auf 11,2%. Trotzdem gelang es dem Portfoliomanagement, diesen Negativfaktor durch die Auswahl der Anlagen auszugleichen. Rückblickend erwies sich die Entscheidung, Aktien wie Hitachi und Mitsubishi UFJ Financial Group während des Jahres neu ins Portfolio aufzunehmen, als richtig, da sich beide positiv auf das Anlageergebnis des Teilfonds auswirkten.

Im Berichtszeitraum trugen sowohl die Aufteilung nach Sektoren als auch die Titelauswahl positiv zum Anlageergebnis bei. Innerhalb der Branchenstruktur kam dem Teilfonds vor allem die Übergewichtung bei Elektronikgeräten und die Untergewichtung des Pharmasektors zugute.

Bei der Titelauswahl leisteten Werte wie Tokyo Electron (Elektrogeräte), Renesas Electronics (Elektrogeräte), Disco (Maschinen), Ibiden (Elektrogeräte) und Shin-Etsu Chemical (Chemie) einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Portfolios. Ungünstig wirkten sich Taiyo Yuden (Elektrogeräte), M3 (Dienstleistungen), Sumitomo

Metal and Mining (Nichteisenmetalle), Shiseido (Chemie) und die Sosei Group (Pharma) auf das Anlageergebnis des Teilfonds aus.

Die sektorale Gewichtung wurde durch die Bottom-up-Aktienauswahl bestimmt. Deshalb nahm das Teilfondsmanagement keine gezielte Gewichtung spezifischer Sektoren auf Grundlage von branchenspezifischen Einschätzungen vor. Der Teilfonds ist in Sektoren wie Elektrogeräte und Maschinen weiter strukturell übergewichtet. Maßgeblich für die Tendenz des Portfolios zu diesen Sektoren ist die Anlagephilosophie des Teilfonds, nach der Investitionen in wettbewerbsstarke Unternehmen getätigt werden, die in der Lage sind, ihre Wettbewerbsfähigkeit aufrechtzuerhalten und mittel- bis langfristig ein hohes Gewinnwachstum zu erzielen. Im Zusammenhang mit dem japanischen Aktienmarkt sind Unternehmen, die eine hohe Wettbewerbsfähigkeit besitzen, tendenziell innerhalb der exportorientierten Sektoren – beispielsweise in den Sektoren Elektrogeräte und Maschinen – konzentriert.

Auf Einzeltitelebene gehörte Tokyo Electron, einer der weltweit

größten Hersteller von Halbleiterproduktionsanlagen (Semiconductor Production Equipment, SPE), zu den besten Werten. Der SPE-Markt befand sich in einer Phase der Bereinigung, und es wurde erwartet, dass Auftragseingang, Kapazitätsauslastung und Umsatz für die thermischen Behandlungsanlagen, Aufdampfanlagen und Ätzvorrichtungen im Geschäftsjahr 2023 massiv zurückgehen würden. Das Portfoliomanagement war jedoch der Ansicht, dass der Nachfrage-Tiefpunkt bereits vom Markt eingepreist war und der Aktienkurs von Tokyo Electron steigen könnte, sobald sich die Lage am Speichermarkt verbessert. Der Kurs von Tokyo Electron wurde von der jüngsten Rallye im Bereich generativer künstlicher Intelligenz (KI) mitgezogen und legte kräftig zu.

Auf der anderen Seite war Taiyo Yuden einer der größten Negativfaktoren für die Wertentwicklung. Taiyo Yuden produziert elektronische Bauteile wie keramische Kondensatoren und Ferrit. Das Unternehmen konzentriert sich auf hochwertige MLCCs und stellte seinen Anwendungsmix schnell um, um den Anteil von Produkten für den Automobilsektor zu erhöhen. In der Branche setzte eine neue Wachstumsphase für MLCCs ein, die aus der umfangreicheren Verwendung von Fahrzeugelektronik und der Modernisierung der IT-Infrastruktur mit breiterem Einsatz von KI und dem Internet der Dinge (IoT) ergab. Das Portfoliomanagement hielt Taiyo Yuden weiterhin für bestens aufgestellt, um von diesen Trends zu profitieren, da das Unternehmen seinen Umsatzmix umgestellt und seine

Wettbewerbsstärke durch die Rückverlegung der Materialproduktion ins Unternehmen verbessert hatte. Obwohl sich bei den Aktienkursen eine Bodenbildung abzeichnete, blieb der Kurs das ganze Jahr hindurch schwach, weil die Anpassung der Lagerbestände länger als erwartet dauerte.

Die Position bei Mitsubishi Corp, einem der größten japanischen Handelskonzerne, wurde 2023 verkauft. Die Gewinne entfallen jeweils zur Hälfte auf das Rohstoff- und Nichtrohstoff-Geschäft. Die Rohstoffsparte des Unternehmens ist äußerst wettbewerbsfähig. Das Kokskohlegeschäft von Mitsubishi in Australien ist weltweit das größte dieser Art, und das Unternehmen besitzt einen hohen Marktanteil beim Transport von Kokskohle auf dem Seeweg. Mitsubishi ist auch Eigentümer hochwertiger Kupferminen in Chile und Peru. LNG ist ein zentraler Bestandteil des Energiegeschäfts, in dem das Unternehmen die Wertschöpfungskette von der Erdgasförderung über die LNG-Herstellung bis hin zum Transport abdeckt. Auch wenn das Unternehmen im laufenden Geschäftsjahr vermutlich einen Gewinnrückgang durch die geringeren Erträge im Rohstoffgeschäft verzeichnen wird, ging das Portfoliomanagement davon aus, dass der Aktienkurs des Unternehmens durch umfangreiche Aktienrückkäufe einigermaßen gestützt würde. Es war jedoch der Auffassung, dass alle guten Nachrichten und Katalysatoren fast vollständig im Kurs eingepreist waren, und beschloss deshalb, die Gewinne mitzunehmen.

Als neue Position wurde Hitachi aufgenommen. Hitachi produziert

Kommunikations- und Elektronikgeräte, schwere elektrische und industrielle Maschinen und Konsumelektronik. Das vielfältige Produktsortiment des Unternehmens reicht von Kernkraftsystemen bis zu Küchengeräten. In den letzten zehn Jahren hat sich Hitachi darauf konzentriert, sein Geschäftsportfolio zu konsolidieren und neu auszurichten. Nach Einschätzung des Portfoliomanagements hat Hitachi seine Umstrukturierung endlich abgeschlossen und tritt jetzt in eine Phase nachhaltigen Gewinnwachstums, begleitet von Ausschüttungen an die Aktionäre, ein. Das Unternehmen hat seine Ausschüttungspolitik kürzlich ausgeweitet und seine Mittelverwendungsstrategie überarbeitet, um ein besseres Gleichgewicht zwischen Wachstumsinitiativen und Aktionärsrenditen zu erreichen. Das Portfoliomanagement war davon überzeugt, dass die Fähigkeit von Hitachi, das Potenzial seiner „Lumada“-Lösungen in allen Geschäftssegmenten zu nutzen, zukünftig ein zentraler Treiber für profitables Wachstum sein wird. Laut Planung soll der Umsatz mit Lumada bis zum Geschäftsjahr 2025 auf 33% (bereinigtes EBITDA von 44%) gesteigert werden, um die Margen des Unternehmens zu verbessern.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Finanzprodukt handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Für das Finanzprodukt werden die folgenden Angaben gemäß Artikel 7 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gemacht: Das Portfoliomanagement berücksichtigte bei diesem Finanzprodukt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da mit dem Produkt (wie oben angegeben) keine ESG- und/oder nachhaltige Anlagepolitik verfolgt wurden.

DWS Invest Nomura Japan Growth

Letzter Preis der Anteilklasse (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|--------------|--------------|---------------------------------------|
| Klasse MFCH | LU1218760608 | 115,15 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 15.9.2020

Jahresabschluss

DWS Invest Nomura Japan Growth

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in JPY | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 2.036.242.350,00 | 14,65 |
| Telekommunikationsdienste | 621.696.370,00 | 4,49 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 2.200.118.570,00 | 15,83 |
| Hauptverbrauchsgüter | 2.860.200.550,00 | 20,59 |
| Finanzsektor | 1.395.286.200,00 | 10,04 |
| Grundstoffe | 757.449.150,00 | 5,45 |
| Industrien | 3.064.920.300,00 | 22,06 |
| Versorger | 521.447.550,00 | 3,75 |
| Summe Aktien | 13.457.361.040,00 | 96,86 |
| 2. Bankguthaben | 612.894.635,00 | 4,41 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 96.963.067,00 | 0,70 |
| 4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 192.585.177,00 | 1,39 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -115.824.619,00 | -0,84 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -350.622.974,00 | -2,52 |
| III. Fondsvermögen | 13.893.356.326,00 | 100,00 |

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

DWS Invest Nomura Japan Growth

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in JPY | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|--------------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 13.457.361.040,00 | 96,86 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Asahi Intecc Co., Ltd | Stück | 11.900 | 4.800 | 12.000 | JPY | 2.868,5 | 34.135.150,00 | 0,25 |
| Asics Corp. | Stück | 20.400 | 44.200 | 23.800 | JPY | 4.418 | 90.127.200,00 | 0,65 |
| Bandai Namco Holdings, Inc. | Stück | 3.900 | 9.000 | 10.900 | JPY | 2.826,5 | 11.023.350,00 | 0,08 |
| Capcom Co., Ltd | Stück | 12.000 | 12.400 | 400 | JPY | 4.556 | 54.672.000,00 | 0,39 |
| Chugai Pharmaceutical Co., Ltd | Stück | 36.000 | 21.400 | 60.400 | JPY | 5.342 | 192.312.000,00 | 1,38 |
| Daifuku Co., Ltd | Stück | 2.600 | 8.400 | 10.200 | JPY | 2.852,5 | 7.416.500,00 | 0,05 |
| Dai-ichi Life Holdings, Inc. | Stück | 152.000 | 170.500 | 18.500 | JPY | 2.992 | 454.784.000,00 | 3,27 |
| Daikin Industries Ltd | Stück | 2.600 | | 11.800 | JPY | 22.985 | 59.761.000,00 | 0,43 |
| Daiwa House Industry Co., Ltd | Stück | 126.400 | 38.600 | 21.100 | JPY | 4.272 | 539.980.800,00 | 3,89 |
| Dexerials Corp. | Stück | 44.300 | 55.300 | 11.000 | JPY | 4.126 | 182.781.800,00 | 1,32 |
| Disco Corp. | Stück | 5.300 | 7.700 | 6.200 | JPY | 34.980 | 185.394.000,00 | 1,33 |
| FANUC Corp. | Stück | 54.000 | 55.700 | 1.700 | JPY | 4.147 | 223.938.000,00 | 1,61 |
| Fast Retailing Co., Ltd | Stück | 2.000 | 3.000 | 2.300 | JPY | 34.990 | 69.980.000,00 | 0,50 |
| FUJIFILM Holdings Corp. | Stück | 36.600 | 22.700 | 24.800 | JPY | 8.473 | 310.111.800,00 | 2,23 |
| Harmonic Drive Systems, Inc. | Stück | 36.300 | 19.000 | 3.400 | JPY | 4.160 | 151.008.000,00 | 1,09 |
| Hitachi Ltd | Stück | 48.900 | 58.800 | 9.900 | JPY | 10.170 | 497.313.000,00 | 3,58 |
| Hoya Corp. | Stück | 2.900 | 1.500 | 13.500 | JPY | 17.625 | 51.112.500,00 | 0,37 |
| Ibiden Co., Ltd | Stück | 31.700 | 25.900 | 33.300 | JPY | 7.815 | 247.735.500,00 | 1,78 |
| Isuzu Motors Ltd | Stück | 172.000 | 176.600 | 4.600 | JPY | 1.816 | 312.352.000,00 | 2,25 |
| ITOCHU Corp. | Stück | 92.300 | 11.600 | 12.100 | JPY | 5.767 | 532.294.100,00 | 3,83 |
| Jeol Ltd | Stück | 50.900 | 52.600 | 1.700 | JPY | 6.190 | 315.071.000,00 | 2,27 |
| JFE Holdings, Inc. | Stück | 90.300 | 103.700 | 13.400 | JPY | 2.187,5 | 197.531.250,00 | 1,42 |
| JMDC, Inc. | Stück | 14.700 | 1.500 | 3.000 | JPY | 4.263 | 62.666.100,00 | 0,45 |
| Kadokawa Corp. | Stück | 21.600 | 21.600 | | JPY | 2.871 | 62.013.600,00 | 0,45 |
| KDDI Corp. | Stück | 42.000 | 21.200 | 10.200 | JPY | 4.486 | 188.412.000,00 | 1,36 |
| Keyence Corp. | Stück | 7.800 | 1.700 | 800 | JPY | 62.120 | 484.536.000,00 | 3,49 |
| Kobe Bussan Co., Ltd | Stück | 22.700 | 22.700 | | JPY | 4.166 | 94.568.200,00 | 0,68 |
| M3, Inc. | Stück | 36.700 | 7.100 | 19.600 | JPY | 2.333 | 85.621.100,00 | 0,62 |
| Mitsubishi Estate Co., Ltd | Stück | 175.200 | 97.500 | 18.400 | JPY | 1.943 | 340.413.600,00 | 2,45 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. | Stück | 350.800 | 540.800 | 190.000 | JPY | 1.211,5 | 424.994.200,00 | 3,06 |
| MonotaRO Co., Ltd | Stück | 4.700 | 6.800 | 20.500 | JPY | 1.539,5 | 7.235.650,00 | 0,05 |
| Murata Manufacturing Co., Ltd | Stück | 135.800 | 114.200 | 12.000 | JPY | 2.993 | 406.449.400,00 | 2,92 |
| Nihon M&A Center Holdings, Inc. | Stück | 23.600 | | 31.800 | JPY | 777,7 | 18.353.720,00 | 0,13 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | Stück | 1.449.400 | 1.474.400 | 109.000 | JPY | 172,3 | 249.731.620,00 | 1,80 |
| Nissan Chemical Corp. | Stück | 3.700 | 7.700 | 18.000 | JPY | 5.506 | 20.372.200,00 | 0,15 |
| Nitori Holdings Co., Ltd | Stück | 18.400 | 8.100 | 900 | JPY | 18.880 | 347.392.000,00 | 2,50 |
| Obic Co., Ltd | Stück | 11.600 | 6.600 | 400 | JPY | 24.295 | 281.822.000,00 | 2,03 |
| Osaka Gas Co., Ltd | Stück | 82.800 | 82.800 | | JPY | 2.945 | 243.846.000,00 | 1,75 |
| Otsuka Corp. | Stück | 26.200 | 24.000 | 100 | JPY | 5.813 | 152.300.600,00 | 1,10 |
| Pan Pacific International Holdings Corp. | Stück | 4.100 | | 11.700 | JPY | 3.364 | 13.792.400,00 | 0,10 |
| Recruit Holdings Co., Ltd | Stück | 40.800 | 20.300 | 58.300 | JPY | 5.963 | 243.290.400,00 | 1,75 |
| Renesas Electronics Corp. | Stück | 115.600 | 77.800 | 83.800 | JPY | 2.549 | 294.664.400,00 | 2,12 |
| Rohm Co., Ltd | Stück | 98.900 | 101.500 | 2.600 | JPY | 2.702,5 | 267.277.250,00 | 1,92 |
| SBI Holdings, Inc. | Stück | 55.200 | 56.400 | 1.200 | JPY | 3.172 | 175.094.400,00 | 1,26 |
| Seven & i Holdings Co., Ltd | Stück | 59.800 | 62.100 | 2.300 | JPY | 5.595 | 334.581.000,00 | 2,41 |
| SG Holdings Co., Ltd | Stück | 53.900 | 57.800 | 3.900 | JPY | 2.024 | 109.093.600,00 | 0,78 |
| Shimano, Inc. | Stück | 2.800 | | 5.400 | JPY | 21.835 | 61.138.000,00 | 0,44 |
| Shin-Etsu Chemical Co., Ltd | Stück | 57.100 | 80.100 | 41.200 | JPY | 5.917 | 337.860.700,00 | 2,43 |
| Shiseido Co., Ltd | Stück | 28.000 | 11.300 | 10.300 | JPY | 4.252 | 119.056.000,00 | 0,86 |
| SMC Corp. | Stück | 400 | | 1.300 | JPY | 75.760 | 30.304.000,00 | 0,22 |
| Sony Group Corp. | Stück | 47.000 | 12.800 | 16.800 | JPY | 13.410 | 630.270.000,00 | 4,54 |
| Sosei Group Corp. | Stück | 47.500 | 52.400 | 4.900 | JPY | 1.421 | 67.497.500,00 | 0,49 |
| Sumitomo Metal Mining Co., Ltd | Stück | 47.500 | 44.700 | 3.800 | JPY | 4.246 | 201.685.000,00 | 1,45 |
| Systemex Corp. | Stück | 13.500 | 1.200 | 5.000 | JPY | 7.858 | 106.083.000,00 | 0,76 |
| Taiyo Yuden Co., Ltd | Stück | 80.000 | 41.600 | 18.500 | JPY | 3.730 | 298.400.000,00 | 2,15 |
| Terumo Corp. | Stück | 96.000 | 50.400 | 6.300 | JPY | 4.622 | 443.712.000,00 | 3,19 |
| Tohoku Electric Power Co, Inc. | Stück | 289.500 | 308.900 | 19.400 | JPY | 958,9 | 277.601.550,00 | 2,00 |
| Tokyo Electron Ltd | Stück | 29.200 | 23.400 | 4.100 | JPY | 25.255 | 737.446.000,00 | 5,31 |
| Toyo Suisan Kaisha Ltd | Stück | 19.800 | 20.300 | 500 | JPY | 7.280 | 144.144.000,00 | 1,04 |
| Trend Micro, Inc. | Stück | 3.800 | | 300 | JPY | 7.548 | 28.682.400,00 | 0,21 |
| Unicharm Corp. | Stück | 18.100 | 19.000 | 31.200 | JPY | 5.098 | 92.273.800,00 | 0,66 |
| Yokohama Rubber Co., Ltd | Stück | 77.900 | 80.500 | 2.600 | JPY | 3.233 | 251.850.700,00 | 1,81 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 13.457.361.040,00 | 96,86 |
| Bankguthaben | | | | | | | 612.894.635,00 | 4,41 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | 57.802 | | | | | 9.063.000,00 | 0,06 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Japanischer Yen | JPY | | | | | | 603.831.635,00 | 4,35 |

DWS Invest Nomura Japan Growth

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in JPY | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|--------------------------|---------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 96.963.067,00 | 0,70 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 8.475.021,00 | 0,06 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 88.488.046,00 | 0,64 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | 192.585.177,00 | 1,39 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 14.359.803.919,00 | 103,36 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -115.824.619,00 | -0,84 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -30.748.569,00 | -0,23 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -85.076.050,00 | -0,61 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -350.622.974,00 | -2,52 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -466.447.593,00 | -3,36 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 13.893.356.326,00 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|---|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse JPY FC | JPY | 20.548,60 |
| Klasse JPY MFC | JPY | 15.130,75 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse JPY FC | Stück | 5.060,000 |
| Klasse JPY MFC | Stück | 911.348,000 |
| Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512) | | |
| Tokyo Stock Price (TOPIX) Index - BRS only | | |
| Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512) | | |
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 85,657 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 128,499 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 107,615 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf JPY 0,00. Ohne Berücksichtigung gegebenenfalls auf Ebene von Anteilklassen zum Zwecke der Währungsabsicherung abgeschlossener Devisentermingeschäfte.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | | | | |
|------------|-----|----------|---|----------------|-----|---|
| Euro | EUR | 0,006378 | = | per 29.12.2023 | JPY | 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest Nomura Japan Growth

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|--|------------|-------------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | JPY | 218.755.515,00 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | JPY | 242.450,00 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | JPY | -33.502.412,00 | |
| Summe der Erträge | JPY | 185.495.553,00 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | JPY | -1.472.170,00 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | JPY | -66.523.578,00 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | JPY | -62.970.798,00 | |
| Administrationsvergütung | JPY | -3.552.780,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | JPY | -847.149,00 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | JPY | -2.023.634,00 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | JPY | -1.351.440,00 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | JPY | -573.955,00 | |
| davon: | | | |
| andere | JPY | -573.955,00 | |
| Summe der Aufwendungen | JPY | -72.791.926,00 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | JPY | 112.703.627,00 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | JPY | 1.532.577.806,00 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | JPY | 1.532.577.806,00 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | JPY | 1.645.281.433,00 | |

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

Klasse JPY FC 0,89% p.a., Klasse JPY MFC 0,57% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf JPY 8.437.021,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | | |
|---|------------|--------------------------|--|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Mittelzufluss (netto) | JPY | 9.765.153.298,00 | |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | JPY | -42.041.236,00 | |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | JPY | 112.703.627,00 | |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | JPY | 1.532.577.806,00 | |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | JPY | 1.466.769.509,00 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | JPY | 13.893.356.326,00 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|------------|-------------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | JPY | 1.532.577.806,00 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | JPY | 1.532.534.405,00 |
| Devisen(termin)geschäften | JPY | 43.401,00 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse JPY FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse JPY MFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| | | | |
|--|--------------------------|-------------------|-----------|
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | JPY | 13.893.356.326,00 | |
| 2022 | JPY | 9.765.153.298,00 | |
| 2021 | JPY | 10.629.552.478,00 | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse JPY FC | JPY | 20.549,00 |
| | Klasse JPY MFC | JPY | 15.131,00 |
| 2022 | Klasse JPY FC | JPY | 15.760,00 |
| | Klasse JPY MFC | JPY | 11.571,00 |
| 2021 | Klasse JPY FC | JPY | 17.830,43 |
| | Klasse JPY MFC | JPY | 13.049,81 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt JPY 0,00.

Jahresbericht

DWS Invest Qi Global Climate Action

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu wird das Teilfondsvermögen in Aktien internationaler Emittenten investiert. Außerdem legt das Teilfondsmanagement bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, das voraussichtlich eine geringere Kohlenstoffintensität als der gesamte Aktienmarkt aufweisen wird. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Standards für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

DWS Invest Qi Global Climate Action verzeichnete im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis Ende Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 4,5% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode). Der MSCI World TR Net verzeichnete im selben Zeitraum ein Plus von 19,6% (jeweils in Euro). Der Teilfonds wies per Ultimo einen um 69% geringeren CO₂ Fußabdruck (Carbon Footprint) als der MSCI World auf.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe

DWS Invest Qi Global Climate Action

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung ¹⁾ |
|--------------|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Klasse LC | LU2178858259 | 4,5% | 14,4% | 22,1% |
| Klasse FC | LU2178858093 | 5,5% | 17,4% | 25,9% |
| Klasse IC | LU2178858176 | 5,8% | 18,5% | 27,3% |
| Klasse XC | LU2178858333 | 5,9% | 18,9% | 27,8% |

¹⁾ aufgelegt am 30.6.2020

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

Stand: 31.12.2023

Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus. Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX)

legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Der defensive Teilfonds konnte an der größtenteils sehr positiven Entwicklung des Marktes während des Berichtszeitraums, von welcher zyklische Positionierungen überproportional profitierten, strategiekonform nicht in vollem Umfang partizipieren.

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In dem Teilfonds ist die risikoreduzierende Managed Volatility Strategie implementiert. Die Strategie basiert auf einem proprietären Aktien-Selektionsprozess. Kernbestandteil dieses quantitativen Prozesses ist ein auf einer Unter-

nehmensdatenbank basierender dynamischer Multi-Faktor-Ansatz zur Aktienauswahl.

Das Ziel der Anlagestrategie liegt in der Risikoreduzierung im Vergleich zum marktkapitalisierten Index MSCI World, der das Anlageuniversum repräsentiert. Das schwankungsreduzierte Portfolio wurde auf Basis jener Aktientitel investiert, die gemäß dem Modell-Ansatz zur Aktienselektion relativ zum Gesamtmarkt positiv bewertet waren oder einen Beitrag zur Risikodiversifikation leisten konnten.

Die im Vergleich zum marktkapitalisierten Index angestrebte Risikoreduzierung gegenüber dem Anlageuniversum MSCI World resultierte u.a. in Untergewichtungen in den zyklischen Sektoren Finanzen, zyklischer Konsum und Grundstoffe sowie einer Übergewichtung in den defensiveren Sektoren Versorgungsbetriebe, Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im

Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Qi Global Climate Action

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 1.840.158,47 | 11,83 |
| Telekommunikationsdienste | 2.652.237,00 | 17,05 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 5.196.013,24 | 33,41 |
| Hauptverbrauchsgüter | 1.238.662,23 | 7,97 |
| Finanzsektor | 1.792.337,46 | 11,55 |
| Grundstoffe | 386.950,19 | 2,49 |
| Industrien | 973.343,83 | 6,26 |
| Versorger | 966.889,28 | 6,22 |
| Summe Aktien | 15.046.591,70 | 96,78 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 271.497,22 | 1,75 |
| Summe Investmentanteile | 271.497,22 | 1,75 |
| 3. Derivate | | |
| | 6.967,03 | 0,05 |
| 4. Bankguthaben | | |
| | 222.525,51 | 1,43 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | | |
| | 61.440,42 | 0,39 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | |
| | -62.266,34 | -0,40 |
| III. Fondsvermögen | 15.546.755,54 | 100,00 |

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

DWS Invest Qi Global Climate Action

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 15.046.591,70 | 96,78 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Brambles Ltd | Stück | 5.468 | 9.941 | 4.473 | AUD | 13,6 | 45.791,08 | 0,29 |
| Goodman Group REIT | Stück | 3.072 | 3.072 | | AUD | 25,3 | 47.858,08 | 0,31 |
| Stockland REIT | Stück | 18.347 | 18.347 | | AUD | 4,45 | 50.273,44 | 0,32 |
| Woolworths Group Ltd | Stück | 3.917 | 3.917 | | AUD | 37,2 | 89.724,29 | 0,58 |
| BCE, Inc. | Stück | 2.229 | | | CAD | 51,75 | 78.785,10 | 0,51 |
| Dollarama, Inc. | Stück | 1.329 | 1.329 | | CAD | 95,08 | 86.305,37 | 0,56 |
| Element Fleet Management Corp. | Stück | 3.731 | 3.731 | | CAD | 21,37 | 54.456,97 | 0,35 |
| Hydro One Ltd | Stück | 3.205 | 3.205 | | CAD | 39,3 | 86.028,88 | 0,55 |
| Metro, Inc. | Stück | 1.764 | 743 | | CAD | 68,44 | 82.457,90 | 0,53 |
| RioCan Real Estate Investment Trust REIT | Stück | 4.758 | 3.071 | | CAD | 18,5 | 60.120,12 | 0,39 |
| Wheaton Precious Metals Corp. | Stück | 2.418 | 2.418 | 5.230 | CAD | 64,97 | 107.298,30 | 0,69 |
| Givaudan SA | Stück | 12 | 12 | | CHF | 3.483 | 45.049,61 | 0,29 |
| Novartis AG | Stück | 2.920 | | | CHF | 84,37 | 265.538,36 | 1,71 |
| Partners Group Holding AG | Stück | 68 | 43 | | CHF | 1.214 | 88.978,27 | 0,57 |
| Roche Holding AG | Stück | 850 | 234 | | CHF | 243,45 | 223.041,19 | 1,44 |
| Roche Holding AG | Stück | 238 | | | CHF | 259,8 | 66.645,75 | 0,43 |
| Swisscom AG | Stück | 401 | | | CHF | 504,6 | 218.096,14 | 1,40 |
| Novo Nordisk A/S | Stück | 2.210 | 2.646 | 436 | DKK | 696,7 | 206.596,81 | 1,33 |
| Novozymes A/S | Stück | 1.317 | 1.317 | 2.688 | DKK | 371,1 | 65.578,62 | 0,42 |
| Deutsche Telekom AG | Stück | 6.416 | 1.910 | | EUR | 21,75 | 139.548,00 | 0,90 |
| Elisa Oyj | Stück | 347 | | 3.538 | EUR | 41,87 | 14.528,89 | 0,09 |
| Henkel AG & Co., KGaA | Stück | 556 | 556 | | EUR | 64,98 | 36.128,88 | 0,23 |
| Hermes International SCA | Stück | 43 | | 48 | EUR | 1.922,8 | 82.680,40 | 0,53 |
| Iberdrola SA | Stück | 10.492 | 10.492 | | EUR | 11,895 | 124.802,34 | 0,80 |
| Industria de Diseno Textil SA | Stück | 5.626 | 2.551 | | EUR | 39,61 | 222.845,86 | 1,43 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Stück | 3.330 | | 2.737 | EUR | 26,055 | 86.763,15 | 0,56 |
| Koninklijke KPN NV | Stück | 55.056 | 11.927 | | EUR | 3,114 | 171.444,38 | 1,10 |
| L'Oreal SA | Stück | 252 | | | EUR | 452,3 | 113.979,60 | 0,73 |
| Orange SA | Stück | 11.538 | | | EUR | 10,29 | 118.726,02 | 0,76 |
| Orion Oyj -B- | Stück | 1.507 | 1.507 | | EUR | 39,45 | 59.451,15 | 0,38 |
| Redeia Corp. SA | Stück | 8.282 | | | EUR | 14,92 | 123.567,44 | 0,80 |
| Sanofi | Stück | 1.167 | | | EUR | 89,66 | 104.633,22 | 0,67 |
| Terna Rete Elettrica Nazionale SpA | Stück | 18.601 | | | EUR | 7,556 | 140.549,16 | 0,90 |
| Verbund AG | Stück | 436 | 436 | | EUR | 84,05 | 36.645,80 | 0,24 |
| 3i Group PLC | Stück | 3.448 | 5.011 | 1.563 | GBP | 24,21 | 96.022,04 | 0,62 |
| GSK PLC | Stück | 7.354 | 7.354 | | GBP | 14,535 | 122.956,46 | 0,79 |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd | Stück | 47.000 | | | HKD | 21,2 | 115.184,24 | 0,74 |
| Chugai Pharmaceutical Co., Ltd | Stück | 5.700 | | | JPY | 5.342 | 194.397,13 | 1,25 |
| Dai Nippon Printing Co., Ltd | Stück | 3.300 | | 1.400 | JPY | 4.173 | 87.917,12 | 0,57 |
| Daiwa House Industry Co., Ltd | Stück | 4.200 | | | JPY | 4.272 | 114.549,09 | 0,74 |
| KDDI Corp. | Stück | 5.300 | 3.700 | | JPY | 4.486 | 151.791,08 | 0,98 |
| Nintendo Co., Ltd | Stück | 1.800 | 1.100 | | JPY | 7.359 | 84.567,29 | 0,54 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | Stück | 245.000 | 235.200 | | JPY | 172,3 | 269.502,30 | 1,73 |
| Nissan Chemical Corp. | Stück | 600 | 900 | 300 | JPY | 5.506 | 21.091,07 | 0,14 |
| Otsuka Corp. | Stück | 4.500 | | | JPY | 5.813 | 167.002,87 | 1,07 |
| Otsuka Holdings Co., Ltd | Stück | 3.700 | 3.700 | | JPY | 5.289 | 124.935,66 | 0,80 |
| SG Holdings Co., Ltd | Stück | 9.300 | 6.900 | | JPY | 2.024 | 120.172,35 | 0,77 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | Stück | 4.600 | | | JPY | 3.529 | 103.638,38 | 0,67 |
| Tokyu Corp. | Stück | 3.200 | 3.200 | | JPY | 1.721 | 35.159,44 | 0,23 |
| USS Co., Ltd | Stück | 8.000 | | | JPY | 2.836 | 144.846,27 | 0,93 |
| Meridian Energy Ltd | Stück | 29.363 | | | NZD | 5,54 | 93.061,92 | 0,60 |
| Spark New Zealand Ltd | Stück | 44.893 | | | NZD | 5,18 | 133.036,32 | 0,86 |
| DBS Group Holdings Ltd | Stück | 6.100 | | | SGD | 33,41 | 139.492,35 | 0,90 |
| Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd | Stück | 8.000 | | | SGD | ,13 | 71.183,19 | 0,46 |
| AbbVie, Inc. | Stück | 914 | 914 | | USD | 154,51 | 127.571,89 | 0,82 |
| Accenture PLC | Stück | 798 | 628 | | USD | 352,03 | 253.766,78 | 1,63 |
| Alphabet, Inc. -C- | Stück | 645 | | 350 | USD | 141,22 | 82.282,62 | 0,53 |
| American Water Works Co, Inc. | Stück | 803 | | 313 | USD | 132,89 | 96.396,23 | 0,62 |
| Amgen, Inc. | Stück | 199 | 199 | | USD | 287,2 | 51.628,52 | 0,33 |
| Amphenol Corp. | Stück | 1.873 | | | USD | 99,59 | 168.502,25 | 1,08 |
| Apple, Inc. | Stück | 847 | 847 | | USD | 193,54 | 148.083,39 | 0,95 |
| AT&T, Inc. | Stück | 1.541 | | | USD | 16,73 | 23.289,00 | 0,15 |
| Berkshire Hathaway, Inc. | Stück | 411 | 411 | | USD | 357,22 | 132.626,34 | 0,85 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | Stück | 2.387 | | | USD | 51,36 | 110.746,40 | 0,71 |
| Broadcom, Inc. | Stück | 220 | | 50 | USD | 1.122,58 | 223.096,21 | 1,44 |
| Campbell Soup Co. | Stück | 3.046 | 3.046 | | USD | 42,95 | 118.180,35 | 0,76 |
| Cboe Global Markets, Inc. | Stück | 534 | | | USD | 179,09 | 86.390,26 | 0,56 |
| CH Robinson Worldwide, Inc. | Stück | 1.541 | | | USD | 86,86 | 120.913,46 | 0,78 |
| Church & Dwight Co, Inc. | Stück | 1.947 | 897 | | USD | 94,01 | 165.345,43 | 1,06 |
| Cigna Group | Stück | 398 | 398 | | USD | 299,04 | 107.513,89 | 0,69 |
| Cintas Corp. | Stück | 196 | 196 | | USD | 602,13 | 106.610,15 | 0,69 |
| Cisco Systems, Inc. | Stück | 6.418 | 1.545 | | USD | 50,525 | 292.926,21 | 1,88 |
| CME Group, Inc. | Stück | 965 | 965 | | USD | 210,3 | 183.323,77 | 1,18 |
| Coca-Cola Europacific Partners PLC | Stück | 1.511 | 1.511 | | USD | 66,83 | 91.219,59 | 0,59 |
| Consolidated Edison, Inc. | Stück | 3.264 | 3.264 | | USD | 90,16 | 265.837,51 | 1,71 |
| Dell Technologies, Inc. -C- | Stück | 1.351 | 1.351 | 2.236 | USD | 76,86 | 93.801,10 | 0,60 |
| Electronic Arts, Inc. | Stück | 623 | | | USD | 136,93 | 77.061,75 | 0,50 |

DWS Invest Qi Global Climate Action

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|----------------------|---------------------------|
| Elevance Health, Inc. | Stück | 132 | | | USD | 469,29 | 55.958,68 | 0,36 |
| Eli Lilly & Co. | Stück | 334 | 334 | | USD | 584,46 | 176.341,07 | 1,13 |
| Expeditors International of Washington, Inc. | Stück | 2.037 | | | USD | 127,57 | 234.742,53 | 1,51 |
| General Mills, Inc. | Stück | 3.109 | | | USD | 64,94 | 182.383,36 | 1,17 |
| Gilead Sciences, Inc. | Stück | 2.424 | | | USD | 80,88 | 177.103,02 | 1,14 |
| Henry Schein, Inc. | Stück | 910 | | | USD | 76,01 | 62.483,35 | 0,40 |
| Hershey Co. | Stück | 1.215 | 1.115 | | USD | 184,98 | 203.026,75 | 1,31 |
| Home Depot, Inc. | Stück | 348 | 251 | 582 | USD | 345,76 | 108.694,16 | 0,70 |
| Illinois Tool Works, Inc. | Stück | 664 | | | USD | 262,05 | 157.182,59 | 1,01 |
| J M Smucker Co. | Stück | 1.563 | 1.563 | | USD | 125,51 | 177.210,52 | 1,14 |
| Jack Henry & Associates, Inc. | Stück | 1.208 | | | USD | 163,93 | 178.886,50 | 1,15 |
| Johnson & Johnson | Stück | 1.254 | 355 | 1.086 | USD | 156,42 | 177.191,15 | 1,14 |
| JPMorgan Chase & Co. | Stück | 446 | 446 | | USD | 170,37 | 68.640,46 | 0,44 |
| Juniper Networks, Inc. | Stück | 4.061 | | 1.503 | USD | 29,41 | 107.889,76 | 0,69 |
| Kellanova | Stück | 2.506 | 2.986 | 1.040 | USD | 55,685 | 126.058,31 | 0,81 |
| Kimberly-Clark Corp. | Stück | 1.365 | | | USD | 120,78 | 148.929,21 | 0,96 |
| Lennox International, Inc. | Stück | 109 | 109 | | USD | 446,38 | 43.952,48 | 0,28 |
| Marsh & McLennan Cos, Inc. | Stück | 1.447 | | | USD | 188,75 | 246.721,90 | 1,59 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 3.162 | | | USD | 108,86 | 310.944,16 | 2,00 |
| Microsoft Corp. | Stück | 864 | | 128 | USD | 376,8 | 294.087,69 | 1,89 |
| Motorola Solutions Inc | Stück | 1.090 | | | USD | 312,62 | 307.819,03 | 1,98 |
| NVR, Inc. | Stück | 16 | 16 | | USD | 7.006,15 | 101.263,19 | 0,65 |
| Omnicom Group, Inc. | Stück | 1.251 | | | USD | 86,83 | 98.124,92 | 0,63 |
| O'Reilly Automotive, Inc. | Stück | 198 | | | USD | 944,585 | 168.950,09 | 1,09 |
| Otis Worldwide Corp. | Stück | 1.144 | 1.144 | | USD | 89,72 | 92.718,73 | 0,60 |
| Paychex, Inc. | Stück | 794 | | 1.298 | USD | 119,36 | 85.611,38 | 0,55 |
| Pool Corp. | Stück | 77 | | | USD | 402,36 | 27.987,09 | 0,18 |
| Public Storage REIT | Stück | 442 | | 309 | USD | 307,07 | 122.606,04 | 0,79 |
| Quest Diagnostics, Inc. | Stück | 565 | 416 | 567 | USD | 137,3 | 70.076,30 | 0,45 |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc. | Stück | 39 | | 206 | USD | 877,33 | 30.908,63 | 0,20 |
| Roper Technologies, Inc. | Stück | 533 | 533 | | USD | 545,82 | 262.802,12 | 1,69 |
| S&P Global, Inc. | Stück | 269 | | | USD | 442,91 | 107.626,69 | 0,69 |
| SBA Communications Corp. | Stück | 127 | | | USD | 253,57 | 29.090,67 | 0,19 |
| Sherwin-Williams Co. | Stück | 384 | 384 | | USD | 313,12 | 108.616,11 | 0,70 |
| Sirius XM Holdings, Inc. | Stück | 14.928 | 14.928 | | USD | 5,465 | 73.696,01 | 0,47 |
| Steel Dynamics, Inc. | Stück | 368 | 368 | | USD | 118,27 | 39.316,48 | 0,25 |
| Travelers Cos, Inc. | Stück | 878 | | | USD | 189,36 | 150.187,91 | 0,97 |
| UnitedHealth Group, Inc. | Stück | 437 | | | USD | 525,28 | 207.359,77 | 1,33 |
| VeriSign, Inc. | Stück | 707 | 707 | | USD | 206,32 | 131.768,91 | 0,85 |
| Verizon Communications, Inc. | Stück | 7.051 | 1.658 | | USD | 37,52 | 238.982,31 | 1,54 |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. | Stück | 526 | | 118 | USD | 408,58 | 194.140,01 | 1,25 |
| Walmart, Inc. | Stück | 674 | 674 | | USD | 157,63 | 95.973,42 | 0,62 |
| Investmentanteile | | | | | | | 271.497,22 | 1,75 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series Plc - Deutsche Managed | | | | | | | | |
| Euro Fund -Z- EUR - (0,000%) | Anteile | 18 | 18 | | EUR | 10.045,246 | 180.814,43 | 1,16 |
| Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed | | | | | | | | |
| Dollar Fund -Z- USD - (0,000%) | Anteile | 9 | 21 | 12 | USD | 11.153,987 | 90.682,79 | 0,59 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 15.318.088,92 | 98,53 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | 6.967,03 | 0,05 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | |
| S+P500 EMINI FUT MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 1 | 1 | | | | 6.967,03 | 0,05 |
| Bankguthaben | | | | | | | 222.525,51 | 1,43 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 54.571,32 | 0,35 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 50.000 | | | | | 6.708,96 | 0,04 |
| Schwedische Kronen | SEK | 60.984 | | | | | 5.480,44 | 0,04 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 10.000 | | | | | 6.157,63 | 0,04 |
| Britisches Pfund | GBP | 3.064 | | | | | 3.525,02 | 0,02 |
| Hongkong Dollar | HKD | 72.068 | | | | | 8.331,11 | 0,05 |
| Japanischer Yen | JPY | 3.405.181 | | | | | 21.739,59 | 0,14 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 10.321 | | | | | 7.049,41 | 0,05 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 22.115 | | | | | 12.651,49 | 0,08 |
| Schweizer Franken | CHF | 3.049 | | | | | 3.285,84 | 0,02 |
| Singapur Dollar | SGD | 27.135 | | | | | 18.572,63 | 0,12 |
| US-Dollar | USD | 82.418 | | | | | 74.452,07 | 0,48 |

DWS Invest Qi Global Climate Action

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|----------------------|---------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 61.440,42 | 0,39 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 21.766,13 | 0,14 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 39.595,66 | 0,25 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 78,63 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 15.609.021,88 | 100,40 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -62.266,34 | -0,40 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -62.266,34 | -0,40 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -62.266,34 | -0,40 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 15.546.755,54 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 125,86 |
| Klasse IC | EUR | 127,30 |
| Klasse LC | EUR | 122,11 |
| Klasse XC | EUR | 127,77 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 100,000 |
| Klasse IC | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 465,000 |
| Klasse XC | Stück | 121.039,686 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 66,103 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 96,610 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 72,602 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 215.897,77.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

DWS Invest Qi Global Climate Action

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1,747987 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest Qi Global Climate Action

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 403.091,27 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 8.892,49 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -83.679,23 | |
| Summe der Erträge | EUR | 328.304,53 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -39.869,90 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -57.102,22 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 39.350,39 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -22.118,07 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -1.473,98 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -14.360,56 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -7.558,51 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -10.297,38 | |
| davon: | | | |
| Vertriebskosten | EUR | -9.407,26 | |
| andere | EUR | -890,12 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -73.560,33 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 254.744,20 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 187.746,31 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 187.746,31 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 442.490,51 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| Klasse FC 0,91% p.a., | Klasse IC 0,59% p.a., |
| Klasse LC 1,78% p.a., | Klasse XC 0,48% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 4.228,22.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|----------------------|--|
| 1. Mittelabfluss (netto) | EUR | -226.250,43 | |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 3.828,60 | |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 254.744,20 | |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 187.746,31 | |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 428.273,93 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | EUR | 15.546.755,54 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|------------|-------------------|--|
| | EUR | 187.746,31 | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 158.931,63 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -4.572,16 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ | EUR | 33.386,84 | |

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS Invest Qi Global Climate Action

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-------|-----|---------------|
| 2023 | ..... | EUR | 15.546.755,54 |
| 2022 | ..... | EUR | 14.898.412,93 |
| 2021 | ..... | EUR | 15.928.265,94 |

| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|--|-----------|-----|--------|
| 2023 | Klasse FC | EUR | 125,86 |
| | Klasse IC | EUR | 127,30 |
| | Klasse LC | EUR | 122,11 |
| 2022 | Klasse XC | EUR | 127,77 |
| | Klasse FC | EUR | 119,35 |
| | Klasse IC | EUR | 120,33 |
| 2021 | Klasse LC | EUR | 116,81 |
| | Klasse XC | EUR | 120,64 |
| | Klasse FC | EUR | 132,51 |
| | Klasse IC | EUR | 133,17 |
| | Klasse LC | EUR | 130,81 |
| | Klasse XC | EUR | 133,37 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 29,57.

Jahresbericht

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest SDG Corporate Bonds strebt die Erwirtschaftung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er überwiegend in verzinsliche Wertpapiere von Unternehmensemittelen (privat- und gemischtwirtschaftlich) weltweit, die einen positiven Beitrag zu den Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (SDG) leisten oder spezielle Projekte mit Bezug zu Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Themen (ESG-Themen)* finanzieren. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden weltweit in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest SDG Corporate Bonds einen Wertzuwachs von 9,3% je Anteil (Anteilkategorie LC; in Euro; nach BVI-Methode).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | seit Auflegung ¹⁾ |
|-----------------|--------------|--------|------------------------------|
| Kategorie LC | LU2442814435 | 9,3% | -1,8% |
| Kategorie FC | LU2442814278 | 9,4% | -1,6% |
| Kategorie TFC | LU2442814518 | 9,5% | -1,6% |
| Kategorie XC | LU2442814609 | 9,7% | -1,2% |

¹⁾ aufgelegt am 31.3.2022

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

Stand: 31.12.2023

Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konn-

ten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Das Portfoliomanagement achtete bei seinen Investments auf eine ausgewogene Allokation über Industriesektoren und Ratingkategorien. Fremdwährungspositionen wurden durch Derivate abgesichert. Aufgrund – nach Meinung des Portfoliomanagements – attraktiver Zinsaufschläge wurden Anleihen übergewichtet, die ein BBB-Rating der führenden Ratingagenturen hatten. Sustainability-Linked Bonds (SLB; Anleihen von Unternehmen mit mittelfristigen Zielen im ESG-Bereich) aus dem High Yield-Segment dienten der Portfeuille-Beimischung. SLB's standen neben „Grünen Anleihen“ (Green Bonds) im Anlagefokus des Teilfonds, der sich jedoch den Entwicklungen an den volatilen Bondmärkten nicht entziehen konnte.

Maßgeblich für das Anlageergebnis war insbesondere die Positionierung gegen Ende des Berichtszeitraums. Im vierten Quartal 2023 leistete die Allokation im Bankensektor einen deutlich positiven Ergebnisbeitrag.

Auch die Titelselektion innerhalb der Telekommunikations- und Technologiesektoren wirkte sich positiv auf das Anlageergebnis aus. Hingegen dämpfend für den Wertzuwachs des Teilfonds war die vorsichtige Positionierung im Immobiliensektor, der sich im Zuge des sinkenden Zinsniveaus zum Jahresende 2023 merklich erholte. Auch die Positionierung in Anleihen von Unternehmen, die nicht-zyklische Verbrauchsgüter produzieren, war im Nachhinein zu defensiv. Anleihen, deren Rating unterhalb der Schwelle zum Investmentgrade-Status eingestuft war, trugen jedoch spürbar zum Anlageplus des Teilfonds bei.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 9.681.897,94 | 97,55 |
| Summe Anleihen | 9.681.897,94 | 97,55 |
| 2. Derivate | -11.822,45 | -0,12 |
| 3. Bankguthaben | 109.669,63 | 1,11 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 118.664,83 | 1,20 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | 26.728,60 | 0,26 |
| III. Fondsvermögen | 9.925.138,55 | 100,00 |

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

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|---------------------|---------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 9.681.897,94 | 97,55 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 4,125 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2023/2029 | EUR | 100.000 | 200.000 | 100.000 | % | 102,818 | 102.818,00 | 1,04 |
| 2,375 % Accor SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 100.000 | | | % | 95,611 | 95.611,00 | 0,96 |
| 0,50 % AIB Group PLC (MTN) 2021/2027 * | EUR | 100.000 | | | % | 91,802 | 91.802,00 | 0,92 |
| 4,25 % Arkema SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 104,562 | 104.562,00 | 1,05 |
| 2,375 % ASTM SpA (MTN) 2021/2033 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 84,141 | 84.141,00 | 0,85 |
| 0,875 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2021/2028 * | EUR | 100.000 | | | % | 90,33 | 90.330,00 | 0,91 |
| 5,125 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2022/2028 * | EUR | 100.000 | | | % | 105,209 | 105.209,00 | 1,06 |
| 0,625 % Banco Santander SA (MTN) 2021/2029 * | EUR | 100.000 | | | % | 88,63 | 88.630,00 | 0,89 |
| 1,375 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2021/2031 * | EUR | 100.000 | | | % | 93,34 | 93.340,00 | 0,94 |
| 4,875 % Bank of Ireland Group PLC (MTN) 2023/2028 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 104,64 | 104.640,00 | 1,05 |
| 0,625 % Bankinter SA (MTN) 2020/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 91,1 | 91.100,00 | 0,92 |
| 0,10 % Banque Federative du Credit Mutuel SA (MTN) 2020/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 89,611 | 89.611,00 | 0,90 |
| 0,375 % Belfius Bank SA (MTN) 2021/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 90,51 | 90.510,00 | 0,91 |
| 4,25 % BNP Paribas SA (MTN) 2023/2031 * | EUR | 100.000 | 200.000 | 100.000 | % | 103,659 | 103.659,00 | 1,04 |
| 4,25 % Cadent Finance PLC (MTN) 2023/2029 | EUR | 100.000 | 200.000 | 100.000 | % | 104,562 | 104.562,00 | 1,05 |
| 6,125 % CaixaBank SA (MTN) 2023/2034 * | EUR | 100.000 | 300.000 | 200.000 | % | 105,884 | 105.884,00 | 1,07 |
| 4,50 % Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2032 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 107,086 | 107.086,00 | 1,08 |
| 3,875 % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2023/2030 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 103,36 | 103.360,00 | 1,04 |
| 3,00 % Commerzbank AG (MTN) 2022/2027 * | EUR | 100.000 | | | % | 97,987 | 97.987,00 | 0,99 |
| 3,125 % Constellium SE -Reg- (MTN) 2021/2029 | EUR | 100.000 | | | % | 92,187 | 92.187,00 | 0,93 |
| 4,125 % Danfoss Finance II BV (MTN) 2023/2029 | EUR | 100.000 | 240.000 | 140.000 | % | 104,038 | 104.038,00 | 1,05 |
| 1,375 % Danske Bank A/S (MTN) 2022/2027 * | EUR | 100.000 | | | % | 95,314 | 95.314,00 | 0,96 |
| 3,25 % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2028 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 97,963 | 97.963,00 | 0,99 |
| 3,875 % Deutsche Boerse AG (MTN) 2023/2033 | EUR | 100.000 | 200.000 | 100.000 | % | 106,494 | 106.494,00 | 1,07 |
| 3,375 % DHL Group (MTN) 2023/2033 | EUR | 60.000 | 150.000 | 90.000 | % | 102,262 | 61.357,20 | 0,62 |
| 0,625 % Digital Intrepid Holding BV (MTN) 2021/2031 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 78,601 | 78.601,00 | 0,79 |
| 3,625 % DNB Bank ASA (MTN) 2023/2027 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 100,361 | 100.361,00 | 1,01 |
| 4,375 % DS Smith PLC (MTN) 2023/2027 | EUR | 110.000 | 110.000 | | % | 102,947 | 113.241,70 | 1,14 |
| 3,75 % E.ON SE (MTN) 2023/2029 | EUR | 70.000 | 170.000 | 100.000 | % | 103,532 | 72.472,40 | 0,73 |
| 5,943 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2083 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 103,887 | 103.887,00 | 1,05 |
| 3,875 % EDP - Energias de Portugal SA (MTN) 2023/2028 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 102,838 | 102.838,00 | 1,04 |
| 6,00 % ELO SACA (MTN) 2023/2029 | EUR | 100.000 | 200.000 | 100.000 | % | 101,655 | 101.655,00 | 1,02 |
| 0,00 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 90,16 | 90.160,00 | 0,91 |
| 0,375 % Enel Finance International NV (MTN) 2021/2029 | EUR | 100.000 | | | % | 86,224 | 86.224,00 | 0,87 |
| 0,375 % Enexis Holding NV (MTN) 2021/2033 | EUR | 100.000 | | | % | 79,721 | 79.721,00 | 0,80 |
| 4,50 % Engie SA (MTN) 2023/2042 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 107,813 | 107.813,00 | 1,09 |
| 2,375 % EQT AB (MTN) 2022/2028 | EUR | 100.000 | | | % | 94,572 | 94.572,00 | 0,95 |
| 0,25 % Equinix, Inc. (MTN) 2021/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 91,02 | 91.020,00 | 0,92 |
| 4,375 % Ferrovial SE (MTN) 2023/2030 | EUR | 100.000 | 270.000 | 170.000 | % | 105,488 | 105.488,00 | 1,06 |
| 2,75 % Forvia (MTN) 2021/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 95,886 | 95.886,00 | 0,97 |
| 3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025 | EUR | 100.000 | | | % | 99,312 | 99.312,00 | 1,00 |
| 2,625 % Henkel AG & Co., KGaA (MTN) 2022/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 99,529 | 99.529,00 | 1,00 |
| 1,00 % Hera SpA (MTN) 2021/2034 | EUR | 100.000 | | | % | 78,204 | 78.204,00 | 0,79 |
| 4,875 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/perpetual * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 100,983 | 100.983,00 | 1,02 |
| 3,625 % Iberdrola Finanzas SA (MTN) 2023/2033 | EUR | 100.000 | 200.000 | 100.000 | % | 103,754 | 103.754,00 | 1,05 |
| 2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 * | EUR | 100.000 | | | % | 97,887 | 97.887,00 | 0,99 |
| 4,125 % ING Groep NV 2022/2033 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 100,475 | 100.475,00 | 1,01 |
| 0,375 % KBC Group NV (MTN) 2020/2027 * | EUR | 100.000 | | | % | 93,24 | 93.240,00 | 0,94 |
| 0,875 % Koninklijke KPN NV (MTN) 2021/2033 | EUR | 100.000 | | | % | 79,985 | 79.985,00 | 0,81 |
| 6,00 % Koninklijke KPN NV 2022/perpetual * | EUR | 100.000 | | | % | 103,522 | 103.522,00 | 1,04 |
| 1,375 % La Banque Postale SA (MTN) 2019/2029 | EUR | 100.000 | | | % | 90,719 | 90.719,00 | 0,91 |
| 1,45 % La Poste SA (MTN) 2018/2028 | EUR | 100.000 | | | % | 93,143 | 93.143,00 | 0,94 |
| 0,375 % Legrand SA (MTN) 2021/2031 | EUR | 100.000 | | | % | 83,733 | 83.733,00 | 0,84 |
| 2,00 % Logisor Financing Sarl (MTN) 2022/2034 | EUR | 100.000 | | | % | 78,303 | 78.303,00 | 0,79 |
| 4,231 % Lseg Netherlands BV (MTN) 2023/2030 | EUR | 130.000 | 130.000 | | % | 105,645 | 137.338,50 | 1,38 |
| 4,375 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2030 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 103,083 | 103.083,00 | 1,04 |
| 0,50 % Nationale-Nederlanden Bank NV (MTN) 2021/2028 | EUR | 100.000 | | | % | 88,303 | 88.303,00 | 0,89 |
| 4,125 % NBN Co., Ltd (MTN) 2023/2029 | EUR | 100.000 | 280.000 | 180.000 | % | 104,33 | 104.330,00 | 1,05 |
| 1,125 % Nordea Bank Abp (MTN) 2022/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 93,987 | 93.987,00 | 0,95 |
| 4,875 % Nordea Bank Abp (MTN) 2023/2034 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 103,964 | 103.964,00 | 1,05 |
| 0,625 % OP Corporate Bank plc (MTN) 2022/2027 | EUR | 100.000 | | | % | 90,917 | 90.917,00 | 0,92 |
| 5,25 % Orsted AS 2022/3022 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 100,182 | 100.182,00 | 1,01 |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 101,049 | 101.049,00 | 1,02 |
| 4,25 % Prologis Euro Finance LLC (MTN) 2023/2043 | EUR | 100.000 | 220.000 | 120.000 | % | 100,976 | 100.976,00 | 1,02 |
| 4,625 % Prologis International Funding II SA (MTN) 2023/2035 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 104,381 | 104.381,00 | 1,05 |
| 1,539 % Prosus NV -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 100.000 | | | % | 86,484 | 86.484,00 | 0,87 |
| 0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026 | EUR | 100.000 | | | % | 91,551 | 91.551,00 | 0,92 |
| 4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025 | EUR | 100.000 | | | % | 100,623 | 100.623,00 | 1,01 |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 100.000 | | | % | 94,528 | 94.528,00 | 0,95 |
| 4,375 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2043 | EUR | 100.000 | 200.000 | 100.000 | % | 107,392 | 107.392,00 | 1,08 |
| 3,586 % Roche Finance Europe BV 2023/2036 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 105,898 | 105.898,00 | 1,07 |
| 4,875 % Sartorius Finance BV 2023/2035 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 105,619 | 105.619,00 | 1,06 |
| 4,25 % Siemens Energy Finance BV (MTN) 2023/2029 | EUR | 100.000 | 200.000 | 100.000 | % | 97,487 | 97.487,00 | 0,98 |

DWS Invest SDG Corporate Bonds

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------------------|---------------------------|
| 4,375 % Skandinaviska Enskilda Banken AB (MTN) 2023/2028 | EUR | 100.000 | 100.000 | | 103,786 | 103.786,00 | 1,05 |
| 0,75 % Snam SpA (MTN) 2022/2029 | EUR | 100.000 | | | 87,393 | 87.393,00 | 0,88 |
| 3,125 % Statkraft AS (MTN) 2023/2031 | EUR | 100.000 | 100.000 | | 100,765 | 100.765,00 | 1,02 |
| 0,50 % Stedin Holding NV (MTN) 2019/2029 | EUR | 100.000 | | | 86,296 | 86.296,00 | 0,87 |
| 0,01 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2020/2027 | EUR | 100.000 | | | 88,513 | 88.513,00 | 0,89 |
| 5,00 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2034 * | EUR | 100.000 | 100.000 | | 104,972 | 104.972,00 | 1,06 |
| 2,00 % Takeda Pharmaceutical Co., Ltd 2020/2040 | EUR | 100.000 | | | 79,589 | 79.589,00 | 0,80 |
| 1,75 % Talanx AG 2021/2042 * | EUR | 100.000 | | | 82,82 | 82.820,00 | 0,83 |
| 6,135 % Telefonica Europe BV 2023/perpetual * | EUR | 100.000 | 100.000 | | 103,036 | 103.036,00 | 1,04 |
| 4,00 % Telenor ASA (MTN) 2023/2030 | EUR | 100.000 | 100.000 | | 105,775 | 105.775,00 | 1,07 |
| 5,25 % Teleperformance SE (MTN) 2023/2028 | EUR | 100.000 | 100.000 | | 104,719 | 104.719,00 | 1,06 |
| 1,375 % Telia Co. AB 2020/2081 * | EUR | 100.000 | | | 93,132 | 93.132,00 | 0,94 |
| 2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual * | EUR | 100.000 | 100.000 | 100.000 | 99,727 | 99.727,00 | 1,00 |
| 7,75 % UBS Group AG (MTN) 2022/2029 * | EUR | 160.000 | | | 115,356 | 184.569,60 | 1,86 |
| 2,375 % UNIQA Insurance Group AG 2021/2041 * | EUR | 100.000 | | | 80,99 | 80.990,00 | 0,82 |
| 1,625 % Verallia SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 100.000 | 100.000 | | 93,529 | 93.529,00 | 0,94 |
| 0,90 % Vodafone Group PLC (MTN) 2019/2026 | EUR | 100.000 | | | 94,851 | 94.851,00 | 0,96 |
| 5,00 % Vonovia SE (MTN) 2022/2030 | EUR | 100.000 | | | 105,923 | 105.923,00 | 1,07 |
| 3,875 % Webuild SpA 2022/2026 | EUR | 100.000 | 100.000 | | 98,315 | 98.315,00 | 0,99 |
| 0,766 % Westpac Banking Corp. (MTN) 2021/2031 * | EUR | 100.000 | | | 91,731 | 91.731,00 | 0,92 |
| 4,156 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2023/2029 * | EUR | 100.000 | 200.000 | 100.000 | 102,686 | 102.686,00 | 1,03 |
| 1,70 % Barclays PLC (MTN) 2020/2026 * | GBP | 100.000 | | | 93,587 | 107.654,62 | 1,08 |
| 1,50 % CaixaBank SA (MTN) 2021/2026 * | GBP | 100.000 | | | 93,119 | 107.116,28 | 1,08 |
| 2,00 % Johnson Controls International plc Via Tyco Fire & Security Finance SCA (MTN) 2021/2031 | USD | 100.000 | | | 83,309 | 75.256,52 | 0,76 |
| 3,40 % NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. (MTN) 2022/2030 | USD | 100.000 | | | 91,877 | 82.996,35 | 0,84 |
| 1,50 % Prudential Financial, Inc. (MTN) 2020/2026 | USD | 100.000 | | | 93,22 | 84.209,54 | 0,85 |
| 1,50 % Verizon Communications, Inc. (MTN) 2020/2030 | USD | 100.000 | | | 82,505 | 74.530,23 | 0,75 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 9.681.897,94 | 97,55 |
| Derivate | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | -14.268,84 | -0,14 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -4 | 1 | 5 | | -6.360,00 | -0,06 |
| EURO-BUND FUTURE MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 1 | 1 | | | 3.390,00 | 0,03 |
| US 10YR ULTRA FUT MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -2 | | 2 | | -9.216,92 | -0,09 |
| US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | -1 | | 1 | | -2.081,92 | -0,02 |
| Devisen-Derivate | | | | | | 2.446,39 | 0,02 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| EUR/GBP 0,2 Mio. | | | | | | 230,65 | 0,00 |
| EUR/USD 0,4 Mio. | | | | | | 2.215,74 | 0,02 |
| Bankguthaben | | | | | | 109.669,63 | 1,11 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 87.592,58 | 0,89 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 667 | | | | 766,74 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | 23.590 | | | | 21.310,31 | 0,21 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 174.403,19 | 1,76 |
| Zinsansprüche | EUR | | | | | 118.664,83 | 1,20 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | EUR | | | | | 53.732,94 | 0,54 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | | | | | 2.005,42 | 0,02 |
| Summe der Vermögensgegenstände ** | | | | | | 9.971.807,15 | 100,47 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -29.009,76 | -0,30 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -29.009,76 | -0,30 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -46.668,60 | -0,47 |
| Fondsvermögen | | | | | | 9.925.138,55 | 100,00 |

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.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 98,40 |
| Klasse LC | EUR | 98,20 |
| Klasse TFC | EUR | 98,42 |
| Klasse XC | EUR | 98,76 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 304,000 |
| Klasse TFC | Stück | 100,000 |
| Klasse XC | Stück | 100.000,000 |

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 2,001 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 3,207 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 2,444 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 1.333.228,89.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.12.2023

| | | | | |
|------------------------|-----|----------|-------|---|
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

Fußnoten

* Variabler Zinssatz.

** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|--------------------|--|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 326.405,30 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 6.065,12 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -226,93 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 21,52 | |
| Summe der Erträge | EUR | 332.265,01 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwahrungsvergütung | EUR | 18.819,51 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwahrungsvergütung | EUR | -18.876,20 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 53.749,06 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -16.053,35 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -1.782,91 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -19.130,02 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -4.734,63 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -19.777,24 | |
| davon: | | | |
| Vertriebskosten | EUR | -15.095,12 | |
| andere | EUR | -4.682,12 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -26.605,29 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 305.659,72 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -283.485,87 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -283.485,87 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 22.173,85 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilsklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------|-----------------------|
| Klasse FC 0,50% p.a., | Klasse LC 0,63% p.a., |
| Klasse TFC 0,49% p.a., | Klasse XC 0,28% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 236,57.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|---------------------|--|
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 7.960,81 | |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -626,86 | |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 305.659,72 | |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -283.485,87 | |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 852.437,80 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 9.043.192,95 | |
| | EUR | 9.925.138,55 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|-------------|--|
| | EUR | -283.485,87 | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -296.802,67 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 11.549,69 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ¹⁾ | EUR | 1.767,11 | |

¹⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|-----|--------------|
| 2023 | | EUR | 9.925.138,55 |
| 2022 | | EUR | 9.043.192,95 |
| 2021 | | EUR | - |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 98,40 |
| | Klasse LC | EUR | 98,20 |
| | Klasse TFC | EUR | 98,42 |
| | Klasse XC | EUR | 98,76 |
| | | | |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 89,92 |
| | Klasse LC | EUR | 89,85 |
| | Klasse TFC | EUR | 89,92 |
| | Klasse XC | EUR | 90,05 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | - |
| | Klasse LC | EUR | - |
| | Klasse TFC | EUR | - |
| | Klasse XC | EUR | - |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 8,95% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 3.462.418,29.

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing-Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation) war die Erzielung eines mittel- bis langfristigen positiven Anlageergebnisses. Hierzu wurden vorzugsweise Anlagen in europäische Unternehmen getätigt, die nach Einschätzung des Teilfondsmanagements von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen profitierten, die einen positiven Beitrag zur Erfüllung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen wurden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte waren ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie*.

DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation) verzeichnete im Berichtszeitraum von Anfang Januar bis zum 24. Oktober 2023 (Liquidationsstichtag) einen Wertzuwachs von 4,4% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Neben den US-Börsen, die – getrieben insbesondere von den Technologiewerten vor dem Hintergrund eines gestiegenen Interesses am Thema „Künstliche Intelligenz“ – gemessen am S&P 500 per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchten, konnten auch

DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Seit Beginn des Rumpfgeschäftsjahres |
|--------------|--------------|--------------------------------------|
| Klasse LC | LU2306834925 | 4,4% |
| Klasse FC | LU2306834842 | 5,1% |
| Klasse TFC | LU2306835062 | 5,1% |
| Klasse XC | LU2306835146 | 5,5% |

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

Stand: 24.10.2023 (Liquidationsstichtag)

die Aktienmärkte der europäischen Industrieländer im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen verzeichneten. So legte z.B. auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gas- und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. Vor diesem Hintergrund verzeichneten auch die im Portfolio enthaltenen europäischen Aktien im Berichtszeitraum insgesamt einen spürbaren Kursanstieg.

Liquidation

Der Teilfonds DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation) wurde durch Beschluss des Verwaltungsrats der SICAV und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF zum 24. Oktober 2023 liquidiert. Die Ausgabe neuer Anteile des Teilfonds wurde zum 13. September 2023 eingestellt. Anleger konnten bis zum 13. September 2023 Anteile des Teilfonds zurückgeben.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)

Liquidationserlös der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Liquidationserlös je Anteil |
|---------------------|--------------|------------------------------------|
| Klasse FC | LU2306834842 | 93,59 |
| Klasse LC | LU2306834925 | 91,59 |
| Klasse TFC | LU2306835062 | 93,58 |
| Klasse XC | LU2306835146 | 94,67 |

Jahresabschluss

DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)

Vermögensübersicht zum 24.10.2023 (Liquidationsstichtag)

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|----------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Bankguthaben | 4.867.841,50 | 100,14 |
| 2. Sonstige Vermögensgegenstände | 43.778,88 | 0,90 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -50.425,46 | -1,04 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -4.861.194,92 | -100,00 |
| III. Fondsvermögen | 0,00 | 0,00 |

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

DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)

Vermögensaufstellung zum 24.10.2023 (Liquidationsstichtag)

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---------|------|----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | 4.867.841,50 | 100,14 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 4.867.841,50 | 100,14 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 43 778,88 | 0,90 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 2 921,49 | 0,06 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 40 857,39 | 0,84 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 4.911.620,38 | 101,04 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -50.425,46 | -1,04 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -50.425,46 | -1,04 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -4.861.194,92 | -100,00 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -4.911.620,38 | -101,04 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 0,00 | 0,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 0,00 |
| Klasse LC | EUR | 0,00 |
| Klasse TFC | EUR | 0,00 |
| Klasse XC | EUR | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 0,000 |
| Klasse LC | Stück | 0,000 |
| Klasse TFC | Stück | 0,000 |
| Klasse XC | Stück | 0,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI Europe Net TR in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,000 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 108,845 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 84,710 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 24.10.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Erläuterungen zur Bewertung

Vor dem Hintergrund des Beschlusses des Verwaltungsrats der SICAV, den Fonds mit Wirkung zum 24. Oktober 2023 zu liquidieren, wurde der Abschluss unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt. Die Anteilwerte werden in Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV durch die Verwaltungsgesellschaft ermittelt sowie die Bewertung der Vermögenswerte des Fondsvermögens durchgeführt.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 24.10.2023 (Liquidationsstichtag)

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 111.689,90 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 8.103,40 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -10.130,66 | |
| 4. Ertragsausgleich | EUR | -109.662,64 | |
| Summe der Erträge | EUR | 0,00 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | 8.664,56 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -14.799,90 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 40.857,39 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -17.392,93 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -2.104,08 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -11.406,46 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -1.829,90 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -13.017,88 | |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR | 19.693,76 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | 0,00 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 0,00 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -130.914,99 | |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 130.914,99 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 0,00 | |
| V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 0,00 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|----------------------------------|---------------------------------|
| Klasse FC 0,72% ¹⁾ , | Klasse LC 1,37% ¹⁾ , |
| Klasse TFC 0,72% ¹⁾ , | Klasse XC 0,37% ¹⁾ |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

¹⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 1.676,98.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | | |
|--|------------|---------------|--|
| 1. Mittelabfluss (netto) | EUR | -4.850.363,81 | |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -40.988,79 | |
| 3. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 0,00 | |
| 4. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 291.645,95 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | | |
| | EUR | 0,00 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|------------|--------------------|--|
| | EUR | -130.914,99 | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -147.465,15 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -905,33 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ²⁾ | EUR | 17.455,49 | |

²⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swapgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | | |
|---|------------|--------------|--------|
| 24.10.2023 (Liquidationsstichtag) | EUR | - | |
| 2022 | EUR | 4.599.706,65 | |
| 2021 | EUR | 5.250.067,92 | |
| Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | | |
| 24.10.2023 (Liquidationsstichtag) | | | |
| | Klasse FC | EUR | - |
| | Klasse LC | EUR | - |
| | Klasse TFC | EUR | - |
| | Klasse XC | EUR | - |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 89,05 |
| | Klasse LC | EUR | 87,72 |
| | Klasse TFC | EUR | 89,04 |
| | Klasse XC | EUR | 89,76 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 102,99 |
| | Klasse LC | EUR | 102,33 |
| | Klasse TFC | EUR | 102,99 |
| | Klasse XC | EUR | 103,35 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 98,60.

Jahresbericht

DWS Invest SDG Global Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses. Hierzu wird das Teilfondsvermögen überwiegend in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die nach Einschätzung des Teilfondsmanagements von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen profitieren, die einen positiven Beitrag zur Erfüllung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten. Mindestens 80% des Fondsvermögens werden in Aktien angelegt, die die vorstehenden Kriterien erfüllen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden ökologische und soziale Aspekte und die Grundsätze guter Unternehmensführung (sogenannte ESG-Kriterien für „Environmental“, „Social“ und „Governance“) berücksichtigt. Diese Aspekte sind ein wesentlicher Bestandteil der Anlagestrategie.

In den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 7,5% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im globalen Anlagefokus des Teilfonds standen Aktien, die einen relevanten Umsatz im Bereich der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDG) erzielen.

Die internationalen Aktienbörsen verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen.

DWS Invest SDG Global Equities

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------------|--------------|--------|---------------------|---------------------|
| Klasse LC | LU1891311356 | 7,5% | 8,5% | 65,3% |
| Klasse FC | LU1891310895 | 8,3% | 11,0% | 71,8% |
| Klasse FD | LU1891310978 | 8,3% | 11,0% | 71,9% |
| Klasse IC | LU1891311190 | 8,6% | 12,0% | 74,4% |
| Klasse IC100 | LU2471069448 | 8,7% | 6,6% ¹⁾ | – |
| Klasse IC250 | LU2425458853 | 8,8% | 2,9% ²⁾ | – |
| Klasse ID | LU1891311273 | 8,6% | 12,0% | 74,4% |
| Klasse LD | LU1891311430 | 7,5% | 8,5% | 65,3% |
| Klasse NC | LU1914384349 | 7,0% | 6,9% | 61,0% |
| Klasse PFC | LU2208643671 | 6,6% | 5,4% | 19,9% ³⁾ |
| Klasse TFC | LU1932912360 | 8,3% | 11,0% | 52,5% ⁴⁾ |
| Klasse TFD | LU1932912527 | 8,3% | 11,0% | 52,6% ⁴⁾ |
| Klasse XC | LU1891311513 | 8,7% | 12,3% | 75,3% |
| Klasse XD | LU1891311604 | – | – | 33,1% ⁵⁾ |
| Klasse GBP D RD ⁹⁾ | LU2380221692 | 6,4% | 1,1% ⁶⁾ | – |
| Klasse USD IC50 ¹⁰⁾ | LU2297064896 | 12,5% | -0,2% ⁷⁾ | – |
| Klasse USD LCH (P) ¹⁰⁾ | LU2293006875 | 10,8% | -2,6% ⁸⁾ | – |
| Klasse USD TFCH (P) ¹⁰⁾ | LU2293006958 | 11,7% | -0,4% ⁸⁾ | – |

¹⁾ Klasse IC100 aufgelegt am 13.5.2022

²⁾ Klasse IC250 aufgelegt am 31.1.2022

³⁾ Klasse PFC aufgelegt am 30.10.2020

⁴⁾ Klassen TFC und TFD aufgelegt am 15.2.2019

⁵⁾ letzte Anteilpreisberechnung am 30.09.2020

⁶⁾ Klasse GBP D RD aufgelegt am 15.9.2021

⁷⁾ Klasse USD IC50 aufgelegt am 26.2.2021

⁸⁾ Klassen USD LCH (P) und USD TFCH (P) aufgelegt am 15.2.2021

⁹⁾ in GBP

¹⁰⁾ in USD

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.

Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023

So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone

nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Europa war von der Russland/Ukraine-Krise besonders stark betroffen. Jedoch kam der Gaspreis im Berichtszeitraum in Europa deutlich zurück und auch der Euro konnte gegenüber dem

US-Dollar aufwerten. Dem Teilfonds kamen im Berichtszeitraum v. a. seine Investitionen in Unternehmen im Bereich Versorger zugute. Während der Sektor generell Schwierigkeiten hatte, konnte z.B. Veolia von einer weiterhin erfolgreichen Integration der Suez Akquisition profitieren. Unternehmen mit Exposure zum US-Häusermarkt kam dessen robuste Entwicklung zugute. Während die Zinsen im Berichtszeitraum weiter gestiegen sind, erwies sich die Bauaktivität für Ein- und Mehrfamilienhäuser in den USA davon weitestgehend unbeeindruckt. Hiervon konnte z.B. Topbuild in den Vereinigten Staaten profitieren, die u.a. Isolationsmaterial herstellen und vertreiben, als auch Saint Gobain aus Frankreich. Darüber hinaus profitierte der Teilfonds von seinen Investments in Eli Lilly, ein Pharmaunternehmen, das bspw. Medikamente zur Behandlung von Fettleibigkeit und Diabetes entwickelt und vertreibt. Im Bildungsbereich konnte Grand Canyon Education überzeugen. Das Unternehmen unterstützt Universitäten über den gesamten Lebenszyklus der Studierenden (u.a. beim Immatrikulationsmanagement, Lehrplanentwicklung und Lehrkräftegewinnung).

Eine unterdurchschnittliche Kursentwicklung verzeichneten hingegen Werte mit einem Exposure zu Erneuerbaren Energien. Während besonders steigende Zinsen und fallende Strompreise Werte wie z.B. Sunrun oder Solar-edge belasteten, hatte Siemens Energy mit firmenspezifischen Problemen zu kämpfen. Siemens Energy stellte im Berichtszeitraum deutliche Mängel an seinen

DWS Invest SDG Global Equities

Letzter Preis der Anteilklasse (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|--------------|--------------|---------------------------------------|
| Klasse XD | LU1891311604 | 137,38 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 15.10.2020

Windturbinen fest, welche durch Abschreibungen und Rückstellungen deutlich den Gewinn drückten. Schwächer entwickelten sich darüber hinaus Unternehmen, die nachhaltige Alternativen zu Öl bzw. Treibstoff produzieren und vertreiben, wie bspw. Darling Ingredients, ein Hersteller von „Renewable Diesel“, dem u.a. die fallenden Kraftstoff- und Fettpreise zu schaffen machten. Zudem verzeichnete Pfizer deutliche Kursrückgänge. Belastend wirkten sich hier die rückläufigen Umsätze mit COVID-Impfstoffen aus.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest SDG Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 182.216.103,12 | 10,75 |
| Telekommunikationsdienste | 167.968.639,14 | 9,90 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 499.354.633,49 | 29,42 |
| Energie | 102.443.574,94 | 6,04 |
| Hauptverbrauchsgüter | 63.776.544,18 | 3,75 |
| Finanzsektor | 97.661.805,52 | 5,76 |
| Grundstoffe | 48.051.796,75 | 2,83 |
| Industrien | 350.541.952,43 | 20,68 |
| Versorger | 147.358.254,11 | 8,68 |
| Summe Aktien | 1.659.373.303,68 | 97,81 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 24.544.878,16 | 1,44 |
| Summe Investmentanteile | 24.544.878,16 | 1,44 |
| 3. Derivate | | |
| | -9.766,93 | 0,00 |
| 4. Bankguthaben | | |
| | 15.754.570,06 | 0,93 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | | |
| | 1.562.553,90 | 0,09 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | |
| | 482.300,46 | 0,03 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | |
| | -3.325.794,43 | -0,19 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | |
| | -1.802.569,76 | -0,11 |
| III. Fondsvermögen | 1.696.579.475,14 | 100,00 |

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

DWS Invest SDG Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|---------|-------------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 1.659.373.303,68 | 97,81 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Canadian National Railway Co. | Stück | 441.992 | 76.033 | 7.981 | CAD | 165,7 | 50.021.948,15 | 2,95 |
| Novartis AG | Stück | 215.162 | 47.752 | 12.830 | CHF | 84,37 | 19.566.357,47 | 1,15 |
| Sandoz Group AG | Stück | 133.413 | 133.413 | 1 | CHF | 27,03 | 3.886.874,85 | 0,23 |
| Genmab A/S | Stück | 68.705 | 23.034 | 773 | DKK | 2.154 | 19.857.270,86 | 1,17 |
| Novo Nordisk A/S | Stück | 379.879 | 379.879 | | DKK | 696,7 | 35.512.121,14 | 2,09 |
| Vestas Wind Systems A/S | Stück | 1.056.376 | 1.056.376 | | DKK | 214,7 | 30.432.391,84 | 1,79 |
| AIB Group PLC | Stück | 2.878.597 | 299.132 | 983.965 | EUR | 3,88 | 11.168.956,36 | 0,66 |
| AXA SA | Stück | 1.995.813 | 926.547 | | EUR | 29,46 | 58.796.650,98 | 3,47 |
| Banco de Sabadell SA | Stück | 4.038.867 | 4.802.534 | 763.667 | EUR | 1,119 | 4.519.492,17 | 0,27 |
| Cie de Saint-Gobain SA | Stück | 319.182 | 22.515 | 85.482 | EUR | 66,83 | 21.330.933,06 | 1,26 |
| Deutsche Telekom AG | Stück | 3.372.998 | 217.869 | 709.956 | EUR | 21,75 | 73.362.706,50 | 4,32 |
| E.ON SE | Stück | 1.690.292 | 453.938 | | EUR | 12,15 | 20.537.047,80 | 1,21 |
| EDP Renovaveis SA | Stück | 1.312.599 | 366.490 | | EUR | 18,515 | 24.302.770,49 | 1,43 |
| Industrie De Nora SpA | Stück | 326.456 | 326.456 | | EUR | 15,8 | 5.158.004,80 | 0,30 |
| Kingspan Group PLC | Stück | 102.235 | | 13.942 | EUR | 78,4 | 8.015.224,00 | 0,47 |
| Orange SA | Stück | 3.222.902 | 3.222.902 | | EUR | 10,29 | 33.163.661,58 | 1,96 |
| SAP SE | Stück | 234.959 | 67.935 | 119.920 | EUR | 139,48 | 32.772.081,32 | 1,93 |
| Schneider Electric SE | Stück | 104.528 | | 43.293 | EUR | 182,42 | 19.067.997,76 | 1,12 |
| Siemens AG | Stück | 74.410 | 1.201 | 98.220 | EUR | 169,92 | 12.643.747,20 | 0,75 |
| Signify NV | Stück | 52.995 | 87.589 | 708.352 | EUR | 30,45 | 1.613.697,75 | 0,10 |
| Solaria Energia y Medio Ambiente SA | Stück | 419.498 | 90.136 | | EUR | 18,66 | 7.827.832,68 | 0,46 |
| UPM-Kymmene Oyj | Stück | 743.570 | 205.427 | | EUR | 34,18 | 25.415.222,60 | 1,50 |
| Veolia Environnement SA | Stück | 2.431.544 | 246.766 | 220.605 | EUR | 28,66 | 69.688.051,04 | 4,11 |
| Vonovia SE | Stück | 441.310 | 15.352 | 140.285 | EUR | 28,54 | 12.594.987,40 | 0,74 |
| AstraZeneca PLC | Stück | 484.704 | 123.552 | 20.648 | GBP | 106 | 59.101.652,95 | 3,48 |
| BT Group PLC | Stück | 4.297.185 | 4.297.185 | | GBP | 1,233 | 6.096.844,99 | 0,36 |
| Drax Group PLC | Stück | 2.142.889 | 783.049 | | GBP | 4,897 | 12.071.102,50 | 0,71 |
| Informa PLC | Stück | 2.008.141 | 279.234 | 68.551 | GBP | 7,812 | 18.045.694,30 | 1,06 |
| Johnson Matthey PLC | Stück | 307.287 | 12.151 | 73.140 | GBP | 16,975 | 6.000.274,64 | 0,35 |
| Pearson PLC | Stück | 2.286.058 | 580.077 | 50.269 | GBP | 9,673 | 25.436.193,58 | 1,50 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | Stück | 514.704 | 108.888 | | GBP | 54,199 | 32.089.705,76 | 1,89 |
| Smurfit Kappa Group PLC | Stück | 319.820 | 47.350 | 142.203 | GBP | 31,2 | 11.478.294,71 | 0,68 |
| BYD Co., Ltd | Stück | 754.500 | 754.500 | | HKD | 214,4 | 18.700.075,88 | 1,10 |
| Central Japan Railway Co. | Stück | 657.600 | 637.700 | 112.400 | JPY | 3.584 | 15.046.687,97 | 0,89 |
| East Japan Railway Co. | Stück | 361.100 | 120.300 | 63.700 | JPY | 8.129 | 18.740.264,72 | 1,11 |
| Samsung SDI Co., Ltd | Stück | 65.279 | 20.445 | 4.155 | KRW | 472.000 | 21.611.531,84 | 1,27 |
| Mowi ASA | Stück | 2.285.469 | 588.264 | | NOK | 181,6 | 37.017.660,60 | 2,18 |
| Scatec ASA | Stück | 683.346 | 124.246 | | NOK | 81,75 | 4.982.487,39 | 0,29 |
| Millicom International Cellular SA | Stück | 215.657 | 220.992 | 328.419 | SEK | 181,3 | 3.513.688,41 | 0,21 |
| Merida Industry Co., Ltd | Stück | 925.000 | | 641.000 | TWD | 182,5 | 4.968.815,15 | 0,29 |
| AbbVie, Inc. | Stück | 128.453 | 2.140 | 49.817 | USD | 154,51 | 17.928.875,32 | 1,06 |
| Acuity Brands, Inc. | Stück | 90.847 | | 70.245 | USD | 204,53 | 16.784.940,72 | 0,99 |
| Advanced Drainage Systems, Inc. | Stück | 133.940 | 9.393 | | USD | 142,11 | 17.194.404,41 | 1,01 |
| Alphabet, Inc. -A- | Stück | 65.934 | 65.934 | | USD | 140,19 | 8.349.849,78 | 0,49 |
| American Water Works Co, Inc. | Stück | 172.929 | 85.480 | | USD | 132,89 | 20.759.282,28 | 1,22 |
| Aptiv PLC | Stück | 168.591 | 22.494 | 52.534 | USD | 90,68 | 13.810.140,63 | 0,81 |
| Array Technologies, Inc. | Stück | 791.303 | 528.310 | 554.182 | USD | 17,2 | 12.294.856,44 | 0,73 |
| Bloom Energy Corp. | Stück | 472.751 | 210.322 | 105.409 | USD | 15,1 | 6.448.543,09 | 0,38 |
| Danaher Corp. | Stück | 180.922 | 84.703 | | USD | 232,97 | 38.075.321,81 | 2,25 |
| Darling Ingredients, Inc. | Stück | 714.507 | 145.597 | 352.433 | USD | 50,01 | 32.278.663,57 | 1,90 |
| Dexcom, Inc. | Stück | 65.000 | 30.050 | 46.970 | USD | 124,13 | 7.288.569,76 | 0,43 |
| Eli Lilly & Co. | Stück | 34.869 | 3.488 | 36.592 | USD | 584,46 | 18.409.690,58 | 1,09 |
| Equinix, Inc. REIT | Stück | 14.493 | 776 | 9.399 | USD | 808,25 | 10.581.718,61 | 0,62 |
| First Solar, Inc. | Stück | 267.715 | 199.316 | 38.790 | USD | 173,23 | 41.893.632,01 | 2,47 |
| Grand Canyon Education, Inc. | Stück | 51.691 | | 17.127 | USD | 132 | 6.163.693,98 | 0,36 |
| Medtronic PLC | Stück | 972.248 | 737.844 | 48.521 | USD | 82,52 | 72.475.042,84 | 4,27 |
| Microsoft Corp. | Stück | 226.674 | 14.725 | 93.875 | USD | 376,8 | 77.155.129,68 | 4,55 |
| NVIDIA Corp. | Stück | 75.562 | 70.173 | 24.771 | USD | 498,41 | 34.020.633,37 | 2,01 |
| Pentair PLC | Stück | 440.041 | 82.346 | 25.430 | USD | 73,04 | 29.033.949,05 | 1,71 |
| Procter & Gamble Co. | Stück | 230.861 | 124.857 | 95.803 | USD | 145,85 | 30.416.497,92 | 1,79 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 69.890 | 4.114 | 87.954 | USD | 144,96 | 9.151.987,62 | 0,54 |
| Salesforce, Inc. | Stück | 53.041 | 23.080 | 34.409 | USD | 265,39 | 12.715.939,73 | 0,75 |
| Savers Value Village, Inc. | Stück | 293.404 | 293.404 | | USD | 17,68 | 4.685.980,68 | 0,28 |
| SolarEdge Technologies, Inc. | Stück | 57.209 | 113.810 | 96.463 | USD | 96,99 | 5.012.374,58 | 0,30 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd -ADR- | Stück | 173.286 | 27.057 | 64.891 | USD | 104,77 | 16.400.331,40 | 0,97 |
| TopBuild Corp. | Stück | 47.423 | 10.114 | 74.006 | USD | 376,18 | 16.115.245,62 | 0,95 |
| Union Pacific Corp. | Stück | 21.537 | | 63.087 | USD | 245,7 | 4.780.161,48 | 0,28 |
| UnitedHealth Group, Inc. | Stück | 146.018 | 49.942 | 18.673 | USD | 525,28 | 69.286.634,08 | 4,08 |
| Universal Display Corp. | Stück | 48.238 | 1.053 | 13.409 | USD | 192,535 | 8.389.791,84 | 0,50 |
| Waste Management, Inc. | Stück | 305.754 | 21.127 | 116.639 | USD | 178,39 | 49.271.394,70 | 2,91 |
| Xylem, Inc. | Stück | 541.973 | 319.467 | 14.920 | USD | 114,47 | 56.043.020,91 | 3,30 |

DWS Invest SDG Global Equities

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------------|-------------------------|---------------------------|
| Investmentanteile | | | | | | | 24.544.878,16 | 1,44 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Global Liquidity Series PLC - Deutsche Managed | | | | | | | | |
| Dollar Fund -Z- USD - (0,000%) | Anteile | 2.436 | 10.083 | 7.647 | USD | 11.153,987 | 24.544.878,16 | 1,44 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 1.683.918.181,84 | 99,25 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | -9.766,93 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| USD/EUR 0,3 Mio. | | | | | | | -3.234,68 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| USD/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | -242,13 | 0,00 |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| USD/CAD 0,1 Mio. | | | | | | | -946,44 | 0,00 |
| USD/CHF 0,1 Mio. | | | | | | | -719,63 | 0,00 |
| USD/DKK 0,4 Mio. | | | | | | | -549,96 | 0,00 |
| USD/GBP 0,1 Mio. | | | | | | | -1.031,96 | 0,00 |
| USD/HKD 0,1 Mio. | | | | | | | 25,00 | 0,00 |
| USD/JPY 3,5 Mio. | | | | | | | -989,79 | 0,00 |
| USD/KRW 23,6 Mio. | | | | | | | -129,14 | 0,00 |
| USD/NOK 0,3 Mio. | | | | | | | -1.473,82 | 0,00 |
| USD/SEK 0,1 Mio. | | | | | | | -111,09 | 0,00 |
| USD/TWD 0,5 Mio. | | | | | | | -363,29 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 15.754.570,06 | 0,93 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 3.987.637,40 | 0,24 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 3.148.709 | | | | | 422.491,58 | 0,02 |
| Norwegische Kronen | NOK | 6.280.608 | | | | | 560.169,51 | 0,03 |
| Schwedische Kronen | SEK | 16.374.299 | | | | | 1.471.514,69 | 0,09 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 711.309 | | | | | 818.230,40 | 0,05 |
| Hongkong Dollar | HKD | 3.615.495 | | | | | 417.952,66 | 0,02 |
| Japanischer Yen | JPY | 93.043.753 | | | | | 594.016,25 | 0,04 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 608.277 | | | | | 415.455,69 | 0,02 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 68.929.547 | | | | | 2.028.867,40 | 0,12 |
| Schweizer Franken | CHF | 115.537 | | | | | 124.531,36 | 0,01 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.161.557.990 | | | | | 814.724,84 | 0,05 |
| US-Dollar | USD | 4.537.571 | | | | | 4.098.978,28 | 0,24 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 1.562.553,90 | 0,09 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 1.221.064,32 | 0,07 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 341.489,58 | 0,02 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 482.300,46 | 0,03 |
| Summe der Vermögensgegenstände * | | | | | | | 1.701.717.631,26 | 100,30 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -3.325.794,43 | -0,19 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -2.443.700,19 | -0,14 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -882.094,24 | -0,05 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -1.802.569,76 | -0,11 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -5.138.156,12 | -0,30 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 1.696.579.475,14 | 100,00 |

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.

DWS Invest SDG Global Equities

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 163,48 |
| Klasse FD | EUR | 157,69 |
| Klasse IC | EUR | 166,00 |
| Klasse IC100 | EUR | 106,56 |
| Klasse IC250 | EUR | 102,86 |
| Klasse ID | EUR | 158,71 |
| Klasse LC | EUR | 157,07 |
| Klasse LD | EUR | 153,59 |
| Klasse NC | EUR | 153,38 |
| Klasse PFC | EUR | 119,86 |
| Klasse TFC | EUR | 152,54 |
| Klasse TFD | EUR | 148,00 |
| Klasse XC | EUR | 166,95 |
| Klasse GBP D RD | GBP | 99,08 |
| Klasse USD IC50 | USD | 99,83 |
| Klasse USD LCH (P) | USD | 97,43 |
| Klasse USD TFCH (P) | USD | 99,60 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 78.146,890 |
| Klasse FD | Stück | 100,000 |
| Klasse IC | Stück | 131.938,000 |
| Klasse IC100 | Stück | 1.216.450,000 |
| Klasse IC250 | Stück | 400.042,000 |
| Klasse ID | Stück | 32.094,000 |
| Klasse LC | Stück | 323.626,275 |
| Klasse LD | Stück | 8.610.204,326 |
| Klasse NC | Stück | 152.472,000 |
| Klasse PFC | Stück | 64.096,000 |
| Klasse TFC | Stück | 300.905,258 |
| Klasse TFD | Stück | 5.139,010 |
| Klasse XC | Stück | 158.406,475 |
| Klasse GBP D RD | Stück | 100,010 |
| Klasse USD IC50 | Stück | 82.473,000 |
| Klasse USD LCH (P) | Stück | 11.147,018 |
| Klasse USD TFCH (P) | Stück | 1.574,307 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI All Country World Index, in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 83,699 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 108,277 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 95,290 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Morgan Stanley Bank AG, Royal Bank of Canada (UK), State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA und UBS AG.

DWS Invest SDG Global Equities

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|---------------------|-----|--------------|-------|---|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 33,974397 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

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

Fußnote

* Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest SDG Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 34.846.050,50 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 290.200,28 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -3.483.162,57 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 2.138,66 | |
| Summe der Erträge | EUR | 31.655.226,87 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -1.742,16 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -21.985.734,28 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -21.925.572,65 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -60.161,63 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -97.176,22 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -108.728,02 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -746.043,30 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -228.235,62 | |
| davon: | | | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -74.638,27 | |
| andere | EUR | -153.597,35 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -23.167.659,60 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 8.487.567,27 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -32.676.057,78 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -32.676.057,78 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | |
| | EUR | -24.188.490,51 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| Klasse FC 0,82% p.a., | Klasse FD 0,81% p.a., |
| Klasse IC 0,53% p.a., | Klasse IC100 0,43% p.a., |
| Klasse IC250 0,38% p.a., | Klasse ID 0,53% p.a., |
| Klasse LC 1,57% p.a., | Klasse LD 1,57% p.a., |
| Klasse NC 2,07% p.a., | Klasse PFC 2,41% p.a., |
| Klasse TFC 0,82% p.a., | Klasse TFD 0,82% p.a., |
| Klasse XC 0,42% p.a., | Klasse GBP D RD 0,81% p.a., |
| Klasse USD IC50 0,48% p.a., | Klasse USD LCH (P) 1,60% p.a., |
| Klasse USD TFCH (P) 0,85% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

²⁾ Bei unterjährig aufgelegten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 755.895,87.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|-------------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | 1.569.932.711,03 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) ²⁾ | EUR | -23.504.484,72 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 30.093.721,53 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -425.297,80 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 8.487.567,27 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | -32.676.057,78 | |
| | EUR | 144.671.315,61 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| | EUR | 1.696.579.475,14 | |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 21.491,62 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|----------------|--|
| aus: | EUR | -32.676.057,78 | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -32.640.391,50 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -35.666,28 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,69 |

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC100

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC250

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,13 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,52 |

DWS Invest SDG Global Equities

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,58 |

Klasse XC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 1,06 |

Klasse USD IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | | |
|---|---------------------|-----------|------------------|--------|
| 2023 | | EUR | 1.696.579.475,14 | |
| 2022 | | EUR | 1.569.932.711,03 | |
| 2021 | | EUR | 1.683.695.238,63 | |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 163,48 | |
| | Klasse FD | EUR | 157,69 | |
| | Klasse IC | EUR | 166,00 | |
| | Klasse IC100 | EUR | 106,56 | |
| | Klasse IC250 | EUR | 102,86 | |
| | Klasse ID | EUR | 158,71 | |
| | Klasse LC | EUR | 157,07 | |
| | Klasse LD | EUR | 153,59 | |
| | Klasse NC | EUR | 153,38 | |
| | Klasse PFC | EUR | 119,86 | |
| | Klasse TFC | EUR | 152,54 | |
| | Klasse TFD | EUR | 148,00 | |
| | Klasse XC | EUR | 166,95 | |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 99,08 | |
| | Klasse USD IC50 | USD | 99,83 | |
| | Klasse USD LCH (P) | USD | 97,43 | |
| | Klasse USD TFCH (P) | USD | 99,60 | |
| | 2022 | Klasse FC | EUR | 150,94 |
| | | Klasse FD | EUR | 148,19 |
| | | Klasse IC | EUR | 152,83 |
| Klasse IC100 | | EUR | 98,01 | |
| Klasse IC250 | | EUR | 94,56 | |
| Klasse ID | | EUR | 148,74 | |
| Klasse LC | | EUR | 146,12 | |
| Klasse LD | | EUR | 145,45 | |
| Klasse NC | | EUR | 143,40 | |
| Klasse PFC | | EUR | 112,40 | |
| Klasse TFC | | EUR | 140,84 | |
| Klasse TFD | | EUR | 139,09 | |
| Klasse XC | | EUR | 153,53 | |
| Klasse GBP D RD | | GBP | 94,80 | |
| Klasse USD IC50 | | USD | 88,71 | |
| Klasse USD LCH (P) | | USD | 87,94 | |
| Klasse USD TFCH (P) | | USD | 89,17 | |
| 2021 | | Klasse FC | EUR | 173,11 |
| | | Klasse FD | EUR | 170,97 |
| | | Klasse IC | EUR | 174,78 |
| | Klasse IC100 | EUR | - | |
| | Klasse IC250 | EUR | - | |
| | Klasse ID | EUR | 171,63 | |
| | Klasse LC | EUR | 168,84 | |
| | Klasse LD | EUR | 168,12 | |
| | Klasse NC | EUR | 166,53 | |
| | Klasse PFC | EUR | 131,64 | |
| | Klasse TFC | EUR | 161,54 | |
| | Klasse TFD | EUR | 160,47 | |
| | Klasse XC | EUR | 175,38 | |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 103,29 | |
| | Klasse USD IC50 | USD | 107,51 | |
| | Klasse USD LCH (P) | USD | 102,62 | |
| | Klasse USD TFCH (P) | USD | 103,32 | |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgezogen und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest Short Duration Credit

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit strebt einen nachhaltigen Wertzuwachs an. Als Rententeilfonds mit einer Duration von Null bis drei Jahren nutzt er die Zins- und Renditeunterschiede von Unternehmensanleihen zu vergleichbaren Staatstiteln. Die internationalen Kreditmärkte bilden sein Anlageuniversum. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit einen Wertzuwachs von 6,4% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und übertraf damit seine Benchmark (+5,1%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement investierte weiterhin branchenübergreifend in kurzlaufende Unternehmensanleihen sowie in Anleihen von Finanzdienstleistern. Selektiv wurden auch höher verzinsliche, nachrangige Papiere beigemischt. Regional bildeten Anleihen aus Europa und den USA den Anlage-schwerpunkt. Bei der Titelselektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, also in Anleihen mit einem Rating von mindestens BBB- oder besser der führenden Ratingagenturen. Aus Renditeaspekten hielt der Teilfonds auch Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich, wobei

DWS Invest Short Duration Credit

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------|--------------|--------|---------|---------------------|
| Klasse LC | LU0236145453 | 6,4% | -1,5% | 1,3% |
| Klasse FC | LU0236146428 | 6,7% | -0,6% | 2,7% |
| Klasse IC | LU0982752155 | 6,8% | -0,4% | 3,3% |
| Klasse IC50 | LU1599083646 | 6,9% | -0,2% | 3,6% |
| Klasse ID | LU0982752239 | 6,8% | -0,3% | 3,3% |
| Klasse ID50 | LU1599083729 | 6,9% | -0,1% | 3,7% |
| Klasse LD | LU0507269321 | 6,4% | -1,5% | 1,3% |
| Klasse NC | LU0236146006 | 5,7% | -3,3% | -1,7% |
| Klasse PFC | LU1496318525 | 6,2% | -2,2% | -0,8% |
| Klasse TFC | LU1663942362 | 6,6% | -1,1% | 2,1% |
| Klasse TFD | LU1663944731 | 2,1% | -5,2% | -2,2% ¹⁾ |
| iBoxx € Corp 1-3J | | 5,1% | -0,4% | 1,7% |

¹⁾ Letzte Anteilpreisbrechnung am 26.06.2023

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

Stand: 31.12.2023

Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugt wurden.

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehr-

ten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds

(Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Im Jahr 2023 leisteten die meisten Sektoren einen positiven Beitrag zur Outperformance des Teilfonds, insbesondere die Übergewichte in Versorgungs- und Industrieunternehmen. Zudem waren die unter Renditeaspekten vorgenommene stärkere Gewichtung in nachrangigen Anleihen sowie das Übergewicht in High Yield Bonds die Haupttreiber für das bessere Abschneiden des Teilfonds DWS Invest Short Duration Credit gegenüber seiner Benchmark.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

DWS Invest Short Duration Credit

Letzter Preis der Anteilklasse (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | Letzter Preis je Anteil ¹⁾ |
|--------------|--------------|---------------------------------------|
| Klasse TFD | LU1663944731 | 88,93 |

¹⁾ aufgrund der Rückgabe aller Anteile durch die Investoren am 26.6.2023

Jahresabschluss

DWS Invest Short Duration Credit

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 497.145.005,30 | 97,21 |
| Summe Anleihen | 497.145.005,30 | 97,21 |
| 2. Derivate | -308.647,77 | -0,06 |
| 3. Bankguthaben | 7.609.032,07 | 1,49 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 5.869.378,39 | 1,15 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 1.636.538,57 | 0,32 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -419.104,63 | -0,08 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -144.472,34 | -0,03 |
| III. Fondsvermögen | 511.387.729,59 | 100,00 |

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

DWS Invest Short Duration Credit

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-------------------------------------|---|----------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 497.145.005,30 | 97,21 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 4,00 | % ABN AMRO Bank NV (MTN) 2023/2028 | EUR 3.000.000 | 3.000.000 | | % 102,614 | 3.078.420,00 | 0,60 |
| 4,25 | % Achmea BV (MTN) 2015/perpetual * | EUR 1.000.000 | 1.000.000 | | % 99,328 | 993.280,00 | 0,19 |
| 2,625 | % Adevinata ASA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR 490.000 | 490.000 | | % 99,398 | 487.050,20 | 0,10 |
| 2,25 | % AIB Group PLC (MTN) 2022/2028 * | EUR 2.500.000 | 2.500.000 | | % 95,965 | 2.399.125,00 | 0,47 |
| 1,125 | % Akelius Residential Property AB (MTN) 2017/2024 | EUR 2.500.000 | | | % 99,425 | 2.485.625,00 | 0,49 |
| 1,875 | % Alimentation Couche-Tard, Inc. (MTN) 2016/2026 | EUR 2.000.000 | 2.000.000 | | % 96,595 | 1.931.900,00 | 0,38 |
| 3,875 | % Allwyn International AS -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR 595.000 | 595.000 | | % 96,453 | 573.895,35 | 0,11 |
| 4,875 | % Almagora-The Italian Innovation Co., SpA (MTN) 2021/2026 | EUR 172.000 | 329.000 | 157.000 | % 98,967 | 170.223,24 | 0,03 |
| 2,25 | % Altice Financing SA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR 620.000 | 620.000 | | % 97,449 | 604.183,80 | 0,12 |
| 1,125 | % Amcor UK Finance PLC (MTN) 2020/2027 | EUR 3.000.000 | 3.000.000 | | % 93,177 | 2.795.310,00 | 0,55 |
| 1,125 | % Amplifon SpA (MTN) 2020/2027 | EUR 100.000 | 100.000 | | % 92,39 | 92.390,00 | 0,02 |
| 3,45 | % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027 ** | EUR 3.600.000 | | | % 101,205 | 3.643.380,00 | 0,71 |
| 2,00 | % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027 ** | EUR 2.000.000 | 2.000.000 | | % 95,665 | 1.913.300,00 | 0,37 |
| 2,75 | % Arkema SA (MTN) 2019/perpetual * | EUR 4.900.000 | 3.800.000 | | % 99,143 | 4.858.007,00 | 0,95 |
| 2,125 | % Arountown SA 2018/perpetual * | EUR 2.000.000 | | | % 36,29 | 725.800,00 | 0,14 |
| 0,336 | % Asahi Group Holdings Ltd (MTN) 2021/2027 | EUR 3.500.000 | 3.500.000 | | % 91,177 | 3.191.195,00 | 0,62 |
| 5,00 | % ASR Nederland NV 2014/perpetual * | EUR 2.290.000 | 2.290.000 | | % 100,125 | 2.292.862,50 | 0,45 |
| 1,00 | % ASTM SpA (MTN) 2021/2026 | EUR 2.940.000 | | 2.000.000 | % 93,338 | 2.744.137,20 | 0,54 |
| 7,078 | % ATF Netherlands BV 2016/perpetual * | EUR 3.400.000 | | | % 44,647 | 1.517.998,00 | 0,30 |
| 1,625 | % AusNet Services Holdings Pty Ltd (MTN) 2021/2081 * | EUR 1.130.000 | | | % 90,496 | 1.022.604,80 | 0,20 |
| 1,00 | % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2020/2030 * | EUR 3.000.000 | | | % 96,257 | 2.887.710,00 | 0,56 |
| 3,375 | % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MTN) 2022/2027 | EUR 1.700.000 | | | % 100,983 | 1.716.711,00 | 0,34 |
| 8,75 | % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2022/2033 * | EUR 2.000.000 | | | % 104,719 | 2.094.380,00 | 0,41 |
| 5,625 | % Banco Comercial Portugues SA (MTN) 2023/2026 * | EUR 1.900.000 | 1.900.000 | | % 102,814 | 1.953.466,00 | 0,38 |
| 2,00 | % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 * | EUR 2.000.000 | | | % 96,408 | 1.928.160,00 | 0,38 |
| 1,375 | % Banco Santander SA (MTN) 2020/2026 | EUR 1.400.000 | | | % 95,912 | 1.342.768,00 | 0,26 |
| 3,625 | % Banco Santander SA (MTN) 2022/2026 * | EUR 1.800.000 | | | % 100,167 | 1.803.006,00 | 0,35 |
| 4,625 | % Banco Santander SA (MTN) 2023/2027 * | EUR 2.000.000 | 2.000.000 | | % 102,48 | 2.049.600,00 | 0,40 |
| 1,776 | % Bank of America Corp. (MTN) 2017/2027 * | EUR 2.000.000 | 2.000.000 | | % 96,09 | 1.921.800,00 | 0,38 |
| 1,949 | % Bank of America Corp. (MTN) 2022/2026 * | EUR 2.590.000 | | | % 97,12 | 2.515.408,00 | 0,49 |
| 4,00 | % Banque Stellantis France SACA (MTN) 2023/2027 | EUR 2.900.000 | 2.900.000 | | % 101,707 | 2.949.503,00 | 0,58 |
| 1,375 | % Barclays PLC (MTN) 2018/2026 * | EUR 1.550.000 | | | % 97,16 | 1.505.980,00 | 0,29 |
| 0,75 | % Barclays PLC (MTN) 2019/2025 * | EUR 3.180.000 | | | % 98,509 | 3.132.586,20 | 0,61 |
| 3,375 | % Barclays PLC (MTN) 2020/2025 * | EUR 1.710.000 | | | % 99,744 | 1.705.622,40 | 0,33 |
| 0,375 | % Belfius Bank SA (MTN) 2020/2025 | EUR 3.900.000 | | | % 94,815 | 3.697.785,00 | 0,72 |
| 1,00 | % Berry Global, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR 370.000 | 370.000 | | % 97,191 | 359.606,70 | 0,07 |
| 1,00 | % Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl (MTN) 2021/2026 | EUR 4.200.000 | | | % 89,654 | 3.765.468,00 | 0,74 |
| 1,00 | % BNP Paribas Cardif SA (MTN) 2017/2024 | EUR 3.000.000 | 3.000.000 | | % 97,186 | 2.915.580,00 | 0,57 |
| 1,375 | % Bouygues SA 2016/2027 | EUR 2.000.000 | 2.000.000 | | % 95,262 | 1.905.240,00 | 0,37 |
| 3,25 | % BP Capital Markets PLC 2020/perpetual * | EUR 3.000.000 | 3.000.000 | | % 96,779 | 2.903.370,00 | 0,57 |
| 3,625 | % BPCE SA (MTN) 2023/2026 | EUR 1.500.000 | 1.500.000 | | % 100,899 | 1.513.485,00 | 0,30 |
| 2,75 | % British Telecommunications PLC (MTN) 2022/2027 | EUR 2.500.000 | 2.500.000 | | % 98,934 | 2.473.350,00 | 0,48 |
| 6,375 | % Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2014/perpetual * | EUR 2.900.000 | | | % 100,512 | 2.914.848,00 | 0,57 |
| 4,625 | % CaixaBank SA (MTN) 2023/2027 * | EUR 6.400.000 | 6.400.000 | | % 102,114 | 6.535.296,00 | 1,28 |
| 0,80 | % Capital One Financial Corp. (MTN) 2019/2024 | EUR 5.000.000 | | | % 98,362 | 4.918.100,00 | 0,96 |
| 4,375 | % Carrier Global Corp. -Reg- 2023/2025 | EUR 4.920.000 | 4.920.000 | | % 100,885 | 4.963.542,00 | 0,97 |
| 4,125 | % Carrier Global Corp. -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR 2.390.000 | 2.390.000 | | % 102,963 | 2.460.815,70 | 0,48 |
| 2,125 | % Celanese US Holdings LLC (MTN) 2018/2027 | EUR 2.500.000 | | | % 95,624 | 2.390.600,00 | 0,47 |
| 4,777 | % Celanese US Holdings LLC 2022/2026 | EUR 3.270.000 | | | % 101,761 | 3.327.584,70 | 0,65 |
| 4,00 | % Chemours Co. (MTN) 2018/2026 | EUR 460.000 | 460.000 | | % 98,557 | 453.362,20 | 0,09 |
| 3,75 | % Cie de Saint-Gobain SA (MTN) 2023/2026 | EUR 3.400.000 | 3.400.000 | | % 101,687 | 3.457.358,00 | 0,68 |
| 4,25 | % Constellium SE -Reg- (MTN) 2017/2026 | EUR 1.040.000 | 1.040.000 | | % 99,715 | 1.037.036,00 | 0,20 |
| 2,75 | % ContourGlobal Power Holdings SA -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR 354.000 | 354.000 | | % 95,903 | 339.496,62 | 0,07 |
| 3,913 | % Cooperatieve Rabobank UA (MTN) 2023/2026 | EUR 3.400.000 | 3.400.000 | | % 102,278 | 3.477.452,00 | 0,68 |
| 1,625 | % Credit Agricole SA (MTN) 2020/2030 * | EUR 2.200.000 | | | % 96,699 | 2.127.378,00 | 0,42 |
| 0,25 | % Credit Suisse AG (MTN) 2021/2026 | EUR 3.630.000 | | | % 93,876 | 3.407.698,80 | 0,67 |
| 2,875 | % Crown European Holdings SA -Reg- (MTN) 2018/2026 | EUR 140.000 | 390.000 | 250.000 | % 98,397 | 137.755,80 | 0,03 |
| 1,50 | % Danske Bank A/S (MTN) 2020/2030 * | EUR 1.420.000 | | | % 95,453 | 1.355.432,60 | 0,26 |
| 1,00 | % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2025 * | EUR 2.400.000 | | | % 97,281 | 2.334.744,00 | 0,46 |
| 0,75 | % Deutsche Bank AG (MTN) 2021/2027 * | EUR 1.500.000 | 1.500.000 | | % 93,445 | 1.401.675,00 | 0,27 |
| 4,00 | % Deutsche Bank AG (MTN) 2022/2027 | EUR 2.700.000 | | | % 102,854 | 2.777.058,00 | 0,54 |
| 3,00 | % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026 | EUR 400.000 | 1.100.000 | 700.000 | % 97,523 | 390.092,00 | 0,08 |
| 0,25 | % Deutsche Pfandbriefbank AG (MTN) 2021/2025 | EUR 5.100.000 | | | % 90,976 | 4.639.776,00 | 0,91 |
| 2,25 | % DIC Asset AG (MTN) 2021/2026 | EUR 300.000 | 600.000 | 300.000 | % 32,708 | 98.124,00 | 0,02 |
| 2,50 | % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026 | EUR 1.452.000 | | | % 97,421 | 1.414.552,92 | 0,28 |
| 2,00 | % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028 ** | EUR 390.000 | 390.000 | | % 87,495 | 341.230,50 | 0,07 |
| 3,375 | % Durfy One BV (MTN) 2021/2028 | EUR 356.000 | 356.000 | | % 95,667 | 340.574,52 | 0,07 |
| 3,00 | % EC Finance PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR 233.000 | 233.000 | | % 96,623 | 225.131,59 | 0,04 |
| 4,00 | % Electricite de France SA 2018/perpetual * | EUR 3.400.000 | | | % 99,384 | 3.379.056,00 | 0,66 |

DWS Invest Short Duration Credit

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---------------------------|
| 3,75 % Electricite de France SA (MTN) 2023/2027 | EUR | 2.900.000 | 2.900.000 | | 101,977 | 2.957.333,00 | 0,58 |
| 4,125 % Elis SA (MTN) 2022/2027 | EUR | 700.000 | | | 101,39 | 709.730,00 | 0,14 |
| 3,75 % ELM BV for Firmenich International SA 2020/perpetual * | EUR | 2.040.000 | 460.000 | | 98,158 | 2.002.423,20 | 0,39 |
| 1,125 % EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 2019/2079 * | EUR | 4.800.000 | | | 97,872 | 4.697.856,00 | 0,92 |
| 0,25 % Enel Finance International NV 2022/2025 | EUR | 1.800.000 | | 4.630.000 | 94,671 | 1.704.078,00 | 0,33 |
| 2,625 % Eni SpA 2020/perpetual * | EUR | 5.000.000 | | | 96,136 | 4.806.800,00 | 0,94 |
| 3,625 % Eni SpA (MTN) 2023/2027 | EUR | 1.500.000 | 4.560.000 | 3.060.000 | 101,597 | 1.523.955,00 | 0,30 |
| 1,659 % EP Infrastructure AS (MTN) 2018/2024 | EUR | 11.200.000 | | 4.800.000 | 98,606 | 11.043.872,00 | 2,16 |
| 1,698 % EP Infrastructure AS (MTN) 2019/2026 | EUR | 2.670.000 | | | 89,907 | 2.400.516,90 | 0,47 |
| 1,75 % FLUVIUS System Operator CVBA (MTN) 2014/2026 ** | EUR | 700.000 | 700.000 | | 96,699 | 676.893,00 | 0,13 |
| 4,867 % Ford Motor Credit Co., LLC 2023/2027 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | 102,888 | 1.028.880,00 | 0,20 |
| 2,75 % Forvia (MTN) 2021/2027 | EUR | 498.000 | 498.000 | | 95,886 | 477.512,28 | 0,09 |
| 4,30 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2029 | EUR | 890.000 | 890.000 | | 103,106 | 917.643,40 | 0,18 |
| 4,50 % General Motors Financial Co., Inc. (MTN) 2023/2027 | EUR | 1.960.000 | 1.960.000 | | 103,681 | 2.032.147,60 | 0,40 |
| 3,50 % Getlink SE (MTN) 2020/2025 | EUR | 2.640.000 | | | 99,312 | 2.621.836,80 | 0,51 |
| 1,625 % Grifols SA -Reg- (MTN) 2019/2025 | EUR | 390.000 | 390.000 | | 98,083 | 382.523,70 | 0,07 |
| 3,625 % Gruenthal GmbH -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 1.580.000 | | | 98,848 | 1.561.798,40 | 0,31 |
| 0,50 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2021/2026 * | EUR | 1.500.000 | | | 92,244 | 1.383.660,00 | 0,27 |
| 6,25 % Hamburg Commercial Bank AG 2022/2024 | EUR | 2.600.000 | | | 100,325 | 2.608.450,00 | 0,51 |
| 4,875 % Hamburg Commercial Bank AG (MTN) 2023/2027 | EUR | 3.240.000 | 3.240.000 | | 101,085 | 3.275.154,00 | 0,64 |
| 1,50 % Heathrow Funding Ltd (MTN) 2020/2025 | EUR | 2.020.000 | | | 96,884 | 1.957.056,80 | 0,38 |
| 0,25 % Heimstaden Bostad Treasury BV (MTN) 2021/2024 | EUR | 3.880.000 | | | 94,296 | 3.658.684,80 | 0,72 |
| 0,00 % HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH (MTN) 2021/2024 | EUR | 3.000.000 | | | 96,634 | 2.899.020,00 | 0,57 |
| 4,752 % HSBC Holdings PLC (MTN) 2023/2028 * | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | | 103,758 | 1.452.612,00 | 0,28 |
| 4,25 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | | 100,49 | 1.306.370,00 | 0,26 |
| 5,125 % Huhtamaki Oyj (MTN) 2023/2028 | EUR | 100.000 | 100.000 | | 104,338 | 104.338,00 | 0,02 |
| 3,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2016/2026 | EUR | 360.000 | 360.000 | | 98,894 | 356.018,40 | 0,07 |
| 8,75 % IHO Verwaltungs GmbH -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 720.000 | 720.000 | | 109,12 | 785.664,00 | 0,15 |
| 5,125 % Iliad Holding SASU -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 1.310.000 | | | 99,902 | 1.308.716,20 | 0,26 |
| 2,125 % ING Groep NV (MTN) 2022/2026 * | EUR | 2.400.000 | | | 97,887 | 2.349.288,00 | 0,46 |
| 0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026 | EUR | 3.420.000 | | | 94,06 | 3.216.852,00 | 0,63 |
| 4,00 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2026 | EUR | 5.990.000 | 5.990.000 | | 101,501 | 6.079.909,90 | 1,19 |
| 4,375 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2023/2027 | EUR | 1.300.000 | 3.410.000 | 2.110.000 | 102,657 | 1.334.541,00 | 0,26 |
| 3,125 % Intrum AB -Reg- (MTN) 2017/2024 | EUR | 255.344 | 255.344 | | 98,461 | 251.414,69 | 0,05 |
| 2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2017/2025 | EUR | 197.000 | 197.000 | | 98,78 | 194.596,60 | 0,04 |
| 2,875 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2028 | EUR | 329.000 | 329.000 | | 95,606 | 314.543,74 | 0,06 |
| 1,75 % IQVIA, Inc. -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 2.010.000 | | | 96,433 | 1.938.303,30 | 0,38 |
| 1,95 % Iren SpA (MTN) 2018/2025 ** | EUR | 1.930.000 | 1.930.000 | | 97,815 | 1.887.829,50 | 0,37 |
| 1,50 % ISS Global A/S (MTN) 2017/2027 | EUR | 3.800.000 | 3.800.000 | | 93,478 | 3.552.164,00 | 0,69 |
| 0,25 % Italgas SpA (MTN) 2020/2025 | EUR | 3.790.000 | | | 95,456 | 3.617.782,40 | 0,71 |
| 1,50 % KBC Group NV (MTN) 2022/2026 * | EUR | 2.100.000 | | | 97,307 | 2.043.447,00 | 0,40 |
| 3,625 % Kering SA 2023/2027 | EUR | 4.700.000 | 4.700.000 | | 102,281 | 4.807.207,00 | 0,94 |
| 0,375 % Landesbank Baden-Wuerttemberg (MTN) 2020/2027 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | 90,712 | 1.360.680,00 | 0,27 |
| 0,25 % LeasePlan Corp., NV (MTN) 2021/2026 | EUR | 3.500.000 | | | 91,914 | 3.216.990,00 | 0,63 |
| 0,375 % LEG Immobilien SE (MTN) 2022/2026 | EUR | 3.400.000 | | | 93,691 | 3.185.494,00 | 0,62 |
| 7,125 % Lottomatica SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 355.000 | 355.000 | | 105,767 | 375.472,85 | 0,07 |
| 4,125 % Lseg Netherlands BV (MTN) 2023/2026 | EUR | 2.610.000 | 2.610.000 | | 102,584 | 2.677.442,40 | 0,52 |
| 0,875 % LYB International Finance BV (MTN) 2019/2026 | EUR | 1.550.000 | 1.550.000 | | 93,756 | 1.453.218,00 | 0,28 |
| 3,625 % McDonald's Corp. (MTN) 2023/2027 | EUR | 3.440.000 | 3.440.000 | | 102,128 | 3.513.203,20 | 0,69 |
| 4,875 % Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA (MTN) 2023/2027 * | EUR | 1.740.000 | 1.740.000 | | 102,863 | 1.789.816,20 | 0,35 |
| 1,625 % Mondelez International, Inc. 2015/2027 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | 95,563 | 1.911.260,00 | 0,37 |
| 2,103 % Morgan Stanley 2022/2026 * | EUR | 2.820.000 | | | 97,756 | 2.756.719,20 | 0,54 |
| 2,50 % Mytilineos Financial Partners SA (MTN) 2019/2024 | EUR | 329.000 | 329.000 | | 98,658 | 324.584,82 | 0,06 |
| 0,41 % National Grid North America, Inc. (MTN) 2022/2026 | EUR | 2.130.000 | | 2.000.000 | 94,364 | 2.009.953,20 | 0,39 |
| 3,625 % Netflix, Inc. (MTN) 2017/2027 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | 101,313 | 2.026.260,00 | 0,40 |
| 3,00 % Netflix, Inc. -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | 99,497 | 1.989.940,00 | 0,39 |
| 5,50 % Nexans SA (MTN) 2023/2028 | EUR | 400.000 | 400.000 | | 106,262 | 425.048,00 | 0,08 |
| 1,625 % Nexi SpA (MTN) 2021/2026 | EUR | 345.000 | 510.000 | 165.000 | 94,984 | 327.694,80 | 0,06 |
| 1,625 % NGG Finance PLC 2019/2079 * | EUR | 5.000.000 | | | 98,06 | 4.903.000,00 | 0,96 |
| 2,50 % Nomad Foods Bondco Plc -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.160.000 | 1.160.000 | | 94,039 | 1.090.852,40 | 0,21 |
| 4,00 % Nykredit Realkredit AS (MTN) 2023/2028 | EUR | 2.400.000 | 2.400.000 | | 101,374 | 2.432.976,00 | 0,48 |
| 6,25 % Ol European Group BV -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 390.000 | 390.000 | | 104,911 | 409.152,00 | 0,08 |
| 2,875 % OMV AG 2018/perpetual * | EUR | 5.400.000 | | | 99,612 | 5.379.048,00 | 1,05 |
| 2,875 % Organon & Co. Via Organon Foreign Debt Co-Issuer BV -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 296.000 | 296.000 | | 91,909 | 272.050,64 | 0,05 |
| 3,625 % Orsted AS (MTN) 2023/2028 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | 101,049 | 1.515.735,00 | 0,30 |
| 6,50 % Paprec Holding SA -Reg- 2023/2027 | EUR | 220.000 | 220.000 | | 107,08 | 235.576,00 | 0,05 |
| 1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026 | EUR | 3.000.000 | 770.000 | | 94,224 | 2.826.720,00 | 0,55 |
| 1,50 % Q-Park Holding I BV -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 271.000 | 271.000 | | 98,203 | 266.130,13 | 0,05 |
| 0,375 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2019/2026 | EUR | 3.200.000 | 3.200.000 | | 91,551 | 2.929.632,00 | 0,57 |
| 4,125 % Raiffeisen Bank International AG (MTN) 2022/2025 | EUR | 4.200.000 | | | 100,623 | 4.226.166,00 | 0,83 |
| 4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 * | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | 101,11 | 1.516.650,00 | 0,30 |
| 1,75 % RCI Banque SA (MTN) 2019/2026 | EUR | 2.000.000 | | | 96,095 | 1.921.900,00 | 0,38 |

DWS Invest Short Duration Credit

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------------|---------------------------|
| 4,125 % RCI Banque SA (MTN) 2022/2025 | EUR | 2.830.000 | | | 100,738 | 2.850.885,40 | 0,56 |
| 4,625 % RCI Banque SA (MTN) 2023/2026 | EUR | 1.270.000 | 1.270.000 | | 102,631 | 1.303.413,70 | 0,25 |
| 2,50 % RCS & RDS SA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 300.000 | 300.000 | | 98,07 | 294.210,00 | 0,06 |
| 1,875 % Redexis Gas Finance BV (MTN) 2020/2025 | EUR | 4.600.000 | | | 97,5 | 4.485.000,00 | 0,88 |
| 2,125 % Rexel SA (MTN) 2021/2028 | EUR | 590.000 | 590.000 | | 94,528 | 557.715,20 | 0,11 |
| 3,625 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2027 ** | EUR | 4.300.000 | 4.300.000 | | 102,166 | 4.393.138,00 | 0,86 |
| 3,312 % Roche Finance Europe BV 2023/2027 | EUR | 6.410.000 | 6.410.000 | | 102,376 | 6.562.301,60 | 1,28 |
| 6,75 % Rossini Sarl -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 930.000 | 930.000 | | 100,442 | 934.110,60 | 0,18 |
| 2,125 % RWE AG (MTN) 2022/2026 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | 97,879 | 1.957.580,00 | 0,38 |
| 2,625 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2020/perpetual * | EUR | 6.460.000 | | | 16,453 | 1.062.863,80 | 0,21 |
| 3,97 % Sandoz Finance BV 2023/2027 | EUR | 1.990.000 | 1.990.000 | | 102,034 | 2.030.476,60 | 0,40 |
| 2,125 % Sandvik AB (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.920.000 | | | 97,101 | 1.864.339,20 | 0,36 |
| 4,50 % Santander Consumer Bank AG (MTN) 2023/2026 | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | | 102,211 | 1.328.743,00 | 0,26 |
| 4,375 % Santander Consumer Bank AG (MTN) 2023/2027 | EUR | 1.800.000 | 1.800.000 | | 103,056 | 1.855.008,00 | 0,36 |
| 0,125 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2020/2025 | EUR | 5.300.000 | | | 96,018 | 5.088.954,00 | 0,99 |
| 0,50 % Santander Consumer Bank AS (MTN) 2022/2025 | EUR | 1.200.000 | | | 95,122 | 1.141.464,00 | 0,22 |
| 4,25 % Sartorius Finance BV 2023/2026 | EUR | 3.900.000 | 3.900.000 | | 102,265 | 3.988.335,00 | 0,78 |
| 1,25 % Segro Capital Sarl (MTN) 2022/2026 | EUR | 4.220.000 | | | 95,65 | 4.036.430,00 | 0,79 |
| 3,75 % SELP Finance Sarl (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.110.000 | | | 100,211 | 1.112.342,10 | 0,22 |
| 4,00 % Siemens Energy Finance BV 2023/2026 | EUR | 5.100.000 | 5.100.000 | | 98,864 | 5.042.064,00 | 0,99 |
| 0,75 % Societe Generale SA (MTN) 2020/2027 | EUR | 1.600.000 | 1.600.000 | | 92,035 | 1.472.560,00 | 0,29 |
| 1,125 % Societe Generale SA (MTN) 2021/2031 * | EUR | 1.700.000 | 1.700.000 | | 92,038 | 1.564.646,00 | 0,31 |
| 4,125 % Societe Generale SA 2023/2027 | EUR | 8.000.000 | 8.000.000 | | 102,616 | 8.209.280,00 | 1,61 |
| 4,25 % Societe Generale SA 2023/2026 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | 102,498 | 3.074.940,00 | 0,60 |
| 2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024 | EUR | 990.000 | 990.000 | | 98,344 | 973.605,60 | 0,19 |
| 1,875 % Southern Co. 2021/2081 * | EUR | 1.411.000 | | | 86,004 | 1.213.516,44 | 0,24 |
| 2,625 % SPIE SA (MTN) 2019/2026 | EUR | 300.000 | 300.000 | | 97,992 | 293.976,00 | 0,06 |
| 3,75 % Stena International SA -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 390.000 | 390.000 | | 99,502 | 388.057,80 | 0,08 |
| 3,75 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2026 | EUR | 3.350.000 | 3.350.000 | | 101,298 | 3.393.483,00 | 0,66 |
| 3,875 % Svenska Handelsbanken AB (MTN) 2023/2027 | EUR | 4.590.000 | 4.590.000 | | 102,073 | 4.685.150,70 | 0,92 |
| 1,30 % Swedbank AB (MTN) 2022/2027 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | 93,184 | 931.840,00 | 0,18 |
| 3,875 % Synthomer PLC -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 329.000 | 329.000 | | 99,145 | 326.187,05 | 0,06 |
| 5,35 % Tapestry, Inc. 2023/2025 | EUR | 1.890.000 | 1.890.000 | | 102,06 | 1.928.934,00 | 0,38 |
| 5,375 % Tapestry, Inc. 2023/2027 | EUR | 1.550.000 | 1.550.000 | | 103,616 | 1.606.048,00 | 0,31 |
| 2,00 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH -Reg- (MTN) 2020/2025 | EUR | 595.000 | 595.000 | | 98,018 | 583.207,10 | 0,11 |
| 2,75 % Telecom Italia SpA (MTN) 2019/2025 | EUR | 296.000 | 296.000 | | 97,665 | 289.088,40 | 0,06 |
| 6,875 % Telecom Italia SpA (MTN) 2023/2028 | EUR | 256.000 | 256.000 | | 106,726 | 273.218,56 | 0,05 |
| 3,50 % Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl -Reg- 2017/2028 | EUR | 200.000 | 300.000 | 100.000 | 95,54 | 191.080,00 | 0,04 |
| 0,25 % Teleperformance SE (MTN) 2020/2027 ** | EUR | 2.700.000 | | | 89,506 | 2.416.662,00 | 0,47 |
| 2,995 % TenneT Holding BV 2017/perpetual * | EUR | 1.900.000 | | | 99,727 | 1.894.813,00 | 0,37 |
| 2,875 % thyssenkrupp AG (MTN) 2019/2024 | EUR | 2.580.000 | | | 99,697 | 2.572.182,60 | 0,50 |
| 1,75 % TotalEnergies SE (MTN) 2019/perpetual * | EUR | 3.000.000 | | | 99,211 | 2.976.330,00 | 0,58 |
| 2,00 % TotalEnergies SE 2022/perpetual * | EUR | 3.180.000 | | | 92,393 | 2.938.097,40 | 0,57 |
| 0,125 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2021/2025 | EUR | 4.100.000 | | | 95,621 | 3.920.461,00 | 0,77 |
| 4,00 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2023/2025 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | 100,506 | 2.010.120,00 | 0,39 |
| 4,50 % Traton Finance Luxembourg SA (MTN) 2023/2026 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | 102,162 | 2.043.240,00 | 0,40 |
| 0,25 % UBS Group AG (MTN) 2021/2026 * | EUR | 5.060.000 | | | 93,818 | 4.747.190,80 | 0,93 |
| 1,00 % UBS Group AG (MTN) 2022/2025 * | EUR | 3.540.000 | | | 99,303 | 3.515.326,20 | 0,69 |
| 2,125 % UBS Group AG 2022/2026 * | EUR | 3.450.000 | | | 97,234 | 3.354.573,00 | 0,66 |
| 5,142 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2018/perpetual * | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 3.000.000 | 83,614 | 1.672.280,00 | 0,33 |
| 7,25 % Unibail-Rodamco-Westfield SE 2023/perpetual * | EUR | 2.600.000 | 2.600.000 | | 99,986 | 2.599.636,00 | 0,51 |
| 2,20 % UniCredit SpA (MTN) 2020/2027 * | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | 96,66 | 1.449.900,00 | 0,28 |
| 1,023 % Upjohn Finance BV 2020/2024 | EUR | 5.720.000 | | | 98,485 | 5.633.342,00 | 1,10 |
| 3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 400.000 | 400.000 | | 98,503 | 394.012,00 | 0,08 |
| 1,00 % Viterra Finance BV (MTN) 2021/2028 | EUR | 1.720.000 | 1.720.000 | | 89,001 | 1.530.817,20 | 0,30 |
| 4,25 % Volkswagen Bank GmbH (MTN) 2023/2026 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | 101,229 | 3.036.870,00 | 0,59 |
| 0,00 % Volkswagen Financial Services AG (MTN) 2021/2025 | EUR | 2.370.000 | | | 96,083 | 2.277.167,10 | 0,45 |
| 3,375 % Volkswagen International Finance NV 2018/perpetual * | EUR | 5.000.000 | | | 99,104 | 4.955.200,00 | 0,97 |
| 0,375 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2021/2026 | EUR | 2.640.000 | | | 92,764 | 2.448.969,60 | 0,48 |
| 4,50 % Volkswagen Leasing GmbH (MTN) 2023/2026 | EUR | 1.470.000 | 1.470.000 | | 102,147 | 1.501.560,90 | 0,29 |
| 3,875 % Volvo Treasury AB 2023/2026 | EUR | 2.090.000 | 2.090.000 | | 101,928 | 2.130.295,20 | 0,42 |
| 4,75 % Vonovia SE (MTN) 2022/2027 | EUR | 2.900.000 | | | 103,775 | 3.009.475,00 | 0,59 |
| 4,625 % Werfen SA Spain (MTN) 2023/2028 | EUR | 1.900.000 | 2.900.000 | 1.000.000 | 102,016 | 1.938.304,00 | 0,38 |
| 0,427 % Westpac Securities NZ (MTN) 2021/2026 | EUR | 2.110.000 | | | 91,932 | 1.939.765,20 | 0,38 |
| 0,84 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2019/2025 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | 95,382 | 1.907.640,00 | 0,37 |
| 1,332 % Wintershall Dea Finance BV (MTN) 2019/2028 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | 89,593 | 1.343.895,00 | 0,26 |
| 2,499 % Wintershall Dea Finance BV 2021/perpetual * | EUR | 2.000.000 | | 2.000.000 | 91,297 | 1.825.940,00 | 0,36 |
| 3,00 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2025 | EUR | 600.000 | | 4.400.000 | 97,94 | 587.640,00 | 0,11 |
| 5,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2023/2026 | EUR | 600.000 | 600.000 | | 103,406 | 620.436,00 | 0,12 |
| 2,02 % Zuercher Kantonalbank (MTN) 2022/2028 * | EUR | 2.520.000 | | | 94,84 | 2.389.968,00 | 0,47 |
| 3,375 % Abertis Infraestructuras SA (MTN) 2019/2026 | GBP | 1.000.000 | | | 95,534 | 1.098.942,88 | 0,21 |
| 3,25 % Pinewood Finance Co., Ltd -Reg- (MTN) 2019/2025 | GBP | 1.160.000 | 1.160.000 | | 97,378 | 1.299.379,46 | 0,25 |
| 2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026 | USD | 2.750.000 | | | 92,632 | 2.301.155,34 | 0,45 |
| 6,10 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global +Aviation Trust 2023/2027 | USD | 1.780.000 | 1.780.000 | | 102,218 | 1.643.613,06 | 0,32 |
| 1,75 % Hewlett Packard Enterprise Co. (MTN) 2020/2026 | USD | 4.000.000 | | | 93,092 | 3.363.756,54 | 0,66 |

DWS Invest Short Duration Credit

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|---------------|
| 2,648 % Nomura Holdings, Inc. (MTN) 2020/2025 | USD | 5.000.000 | | | % | 97,007 | 4.381.524,87 | 0,86 |
| 4,65 % Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 2023/2025 | USD | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 99,725 | 2.702.573,43 | 0,53 |
| 4,45 % Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 2023/2026 | USD | 4.000.000 | 4.000.000 | | % | 99,707 | 3.602.780,83 | 0,70 |
| 5,812 % PNC Financial Services Group, Inc. 2023/2026 * | USD | 1.930.000 | 1.930.000 | | % | 100,625 | 1.754.346,62 | 0,34 |
| 5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual *** | USD | 2.590.000 | | | % | 80,86 | 1.891.845,66 | 0,37 |
| 2,625 % T-Mobile USA, Inc. (MTN) 2021/2026 | USD | 3.420.000 | | | % | 95,2 | 2.941.137,02 | 0,57 |
| 5,775 % US Bancorp (MTN) 2023/2029 * | USD | 4.000.000 | 4.000.000 | | % | 102,682 | 3.710.278,53 | 0,73 |
| 3,25 % Vodafone Group PLC 2021/2081 * | USD | 2.700.000 | | | % | 92,712 | 2.261.267,38 | 0,44 |
| 3,638 % Warnermedia Holdings, Inc. 2023/2025 | USD | 2.960.000 | 2.960.000 | | % | 97,845 | 2.616.269,94 | 0,51 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 497.145.005,30 | 97,21 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | -512.092,15 | -0,10 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -220 | | 220 | | | -349.800,00 | -0,07 |
| EURO-SCHATZ FUT 03/2024 (MS) | Stück | 102 | 102 | | | | 45.900,00 | 0,01 |
| US 5YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (MS) | Stück | -100 | | 100 | | | -208.192,15 | -0,04 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | 203.444,38 | 0,04 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/USD 37,9 Mio. | | | | | | | 228.634,11 | 0,04 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/USD 4,9 Mio. | | | | | | | -25.189,73 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 7.609.032,07 | 1,49 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 6.276.778,63 | 1,23 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britisches Pfund | GBP | 87.754 | | | | | 100.945,38 | 0,02 |
| US-Dollar | USD | 1.363.059 | | | | | 1.231.308,06 | 0,24 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 5.869.378,39 | 1,15 |
| Abgrenzte Platzierungsgebühr *** | | | | | | | 42.072,53 | 0,01 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 5.805.730,12 | 1,14 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 9.369,38 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 12.206,36 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | 1.636.538,57 | 0,32 |
| Summe der Vermögensgegenstände *** | | | | | | | 512.534.488,44 | 100,22 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -419.104,63 | -0,08 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -144.472,34 | -0,03 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.146.758,85 | -0,22 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 511.387.729,59 | 100,00 |

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.

DWS Invest Short Duration Credit

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 138,05 |
| Klasse IC | EUR | 102,87 |
| Klasse IC50 | EUR | 102,86 |
| Klasse ID | EUR | 92,69 |
| Klasse ID50 | EUR | 93,56 |
| Klasse LC | EUR | 131,18 |
| Klasse LD | EUR | 89,80 |
| Klasse NC | EUR | 118,31 |
| Klasse PFC | EUR | 96,57 |
| Klasse TFC | EUR | 100,01 |
| Klasse TFD | EUR | 0,00 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 822.344,719 |
| Klasse IC | Stück | 250.115,000 |
| Klasse IC50 | Stück | 563.005,666 |
| Klasse ID | Stück | 100,000 |
| Klasse ID50 | Stück | 100,000 |
| Klasse LC | Stück | 1.968.468,433 |
| Klasse LD | Stück | 138.862,062 |
| Klasse NC | Stück | 178.782,165 |
| Klasse PFC | Stück | 25.999,000 |
| Klasse TFC | Stück | 198.395,003 |
| Klasse TFD | Stück | 0,000 |

Darstellung der Maximalgrenze (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,708 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 2,015 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 1,020 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivativefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,2, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 75.911.959,07.

Marktschlüssel

Terminbörsen

MS = Morgan Stanley Bank AG

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

State Street Bank International GmbH.

DWS Invest Short Duration Credit

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|---|---------|----------------------------|---|--------|
| 3,45 % Amprion GmbH (MTN) 2022/2027 | EUR | 2.300.000 | 2.327.715,00 | |
| 2,00 % APA Infrastructure Ltd (MTN) 2015/2027 | EUR | 1.380.000 | 1.320.177,00 | |
| 2,00 % Dometic Group AB (MTN) 2021/2028 | EUR | 200.000 | 174.990,00 | |
| 1,75 % FLUVIUS System Operator CVBA (MTN) 2014/2026 | EUR | 600.000 | 580.194,00 | |
| 1,95 % Iren SpA (MTN) 2018/2025 | EUR | 1.214.000 | 1.187.474,10 | |
| 3,625 % Robert Bosch GmbH (MTN) 2023/2027 | EUR | 1.000.000 | 1.021.660,00 | |
| 0,25 % Teleperformance SE (MTN) 2020/2027 | EUR | 2.600.000 | 2.327.156,00 | |
| 5,125 % Rakuten Group, Inc. -Reg- 2021/perpetual * | USD | 2.300.000 | 1.680.017,38 | |

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen

10.619.383,48 10.619.383,48

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

Barclays Bank Ireland PLC FI, Deutsche Bank AG FI, J.P. Morgan AG FI, Royal Bank of Canada London Branch

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 11.343.720,83

davon:

Schuldverschreibungen

EUR 11.343.720,83

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|------------------------|-----|----------|-------|---|
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- *** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- **** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Short Duration Credit

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|---|------------|----------------------|--|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 12.403.125,63 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 413.294,66 | |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 224.629,13 | |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -6.982,52 | |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 1.783,77 | |
| davon: | | | |
| andere | EUR | 1.783,77 | |
| Summe der Erträge | EUR | 13.035.850,67 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -2.410.678,81 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -2.387.364,56 | |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 8.398,55 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -31.712,80 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -36.712,48 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -50.633,80 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -219.813,20 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -211.868,42 | |
| davon: | | | |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen | EUR | -74.876,38 | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -15.175,74 | |
| andere | EUR | -121.816,30 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -2.929.706,71 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 10.106.143,96 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -4.016.921,90 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -4.016.921,90 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 6.089.222,06 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|--------------------------------|------------------------|
| Klasse FC 0,40% p.a., | Klasse IC 0,30% p.a., |
| Klasse IC50 0,24% p.a., | Klasse ID 0,30% p.a., |
| Klasse ID50 0,24% p.a., | Klasse LC 0,69% p.a., |
| Klasse LD 0,69% p.a., | Klasse NC 1,29% p.a., |
| Klasse PFC 0,97% p.a., | Klasse TFC 0,54% p.a., |
| Klasse TFD 0,24% ²⁾ | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|---------------------------------|-------------------------|
| Klasse FC 0,015% p.a., | Klasse IC 0,016% p.a., |
| Klasse IC50 0,015% p.a., | Klasse ID 0,018% p.a., |
| Klasse ID50 0,015% p.a., | Klasse LC 0,015% p.a., |
| Klasse LD 0,015% p.a., | Klasse NC 0,015% p.a., |
| Klasse PFC 0,014% p.a., | Klasse TFC 0,015% p.a., |
| Klasse TFD 0,004% ²⁾ | |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

²⁾ Bei unterjährig liquidierten Anteilklassen wird von einer Annualisierung abgesehen.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.039,41.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------|-----------------------|--|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -231.431,98 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) ³⁾ | EUR | 35.117.974,51 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -76.673,69 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 10.106.143,96 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -4.016.921,90 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 23.989.738,06 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 511.387.729,59 | |

³⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 4.153,41 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----|---------------|--|
| | EUR | -4.016.921,90 | |
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -5.653.529,81 | |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 683.452,95 | |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ⁴⁾ | EUR | 953.154,96 | |

⁴⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappgeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,98 |

Klasse ID50

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,05 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,57 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

DWS Invest Short Duration Credit

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 0,00 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|-------------|-----------|----------------|
| 2023 | | EUR | 511.387.729,59 |
| 2022 | | EUR | 446.498.900,63 |
| 2021 | | EUR | 564.248.311,29 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 138,05 |
| | Klasse IC | EUR | 102,87 |
| | Klasse IC50 | EUR | 102,86 |
| | Klasse ID | EUR | 92,69 |
| | Klasse ID50 | EUR | 93,56 |
| | Klasse LC | EUR | 131,18 |
| | Klasse LD | EUR | 89,80 |
| | Klasse NC | EUR | 118,31 |
| | Klasse PFC | EUR | 96,57 |
| | Klasse TFC | EUR | 100,01 |
| | Klasse TFD | EUR | - |
| | 2022 | Klasse FC | EUR | 129,37 |
| Klasse IC | | EUR | 96,31 |
| Klasse IC50 | | EUR | 96,25 |
| Klasse ID | | EUR | 88,32 |
| Klasse ID50 | | EUR | 89,11 |
| Klasse LC | | EUR | 123,31 |
| Klasse LD | | EUR | 85,93 |
| Klasse NC | | EUR | 111,88 |
| Klasse PFC | | EUR | 90,92 |
| Klasse TFC | | EUR | 93,86 |
| Klasse TFD | | EUR | 88,70 |
| 2021 | | Klasse FC | EUR | 139,41 |
| | Klasse IC | EUR | 103,69 |
| | Klasse IC50 | EUR | 103,56 |
| | Klasse ID | EUR | 96,26 |
| | Klasse ID50 | EUR | 97,16 |
| | Klasse LC | EUR | 133,27 |
| | Klasse LD | EUR | 93,67 |
| | Klasse NC | EUR | 121,64 |
| | Klasse PFC | EUR | 98,14 |
| | Klasse TFC | EUR | 101,29 |
| | Klasse TFD | EUR | 96,70 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

DeDer Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 81,10% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 2.201.168.517,79.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretragsbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest Short Duration Credit

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden und hat dies im Berichtszeitraum ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Short Duration Income

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income strebt die Generierung einer überdurchschnittlichen Rendite an. Hierzu investiert er weltweit in Anleihen, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden in Anleihen mit einer Restlaufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens können in Wandelanleihen, Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen investiert werden. Bis zu 20% dürfen in forderungs- oder hypothekenbesicherte Wertpapiere investiert werden. Derivate dürfen zu Anlagezwecken eingesetzt werden. Alle nicht-Eurobasierten Investitionen werden weitgehend gegen Wechselkursrisiken abgesichert. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

In den zurückliegenden zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 erzielte der Teilfonds DWS Invest Short Duration Income einen Wertzuwachs von 5,0% (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode) und übertraf damit seine Benchmark (+3,4%, jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische

DWS Invest Short Duration Income

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflegung ¹⁾ |
|---|--------------|--------|---------|------------------------------|
| Klasse LC | LU2220514363 | 5,0% | -1,3% | 2,2% |
| Klasse FC | LU2220514017 | 5,2% | -0,8% | 3,8% |
| Klasse FD | LU2220514108 | 5,2% | -0,8% | 1,6% |
| Klasse IC50 | LU2220514876 | 5,6% | 0,3% | 0,7% |
| Klasse ID50 | LU2220514280 | 5,5% | 0,2% | 3,8% |
| Klasse LD | LU2220514447 | 5,0% | -1,3% | -0,9% |
| Klasse NC | LU2220514520 | 4,4% | -2,9% | -3,2% |
| Klasse PFC | LU2220514793 | 4,4% | -0,7% | -0,7% |
| Klasse TFC | LU2220515097 | 5,2% | -0,8% | 1,7% |
| Klasse TFD | LU2220515170 | 5,2% | -0,8% | 1,6% |
| Klasse CHF ICH25 ²⁾ | LU2388561594 | 3,4% | - | -2,9% |
| Klasse USD FCH ³⁾ | LU2220515253 | 7,3% | 4,0% | 20,8% |
| Klasse USD LCH ³⁾ | LU2220515337 | 7,1% | 3,4% | 18,8% |
| Klasse USD TFCH ³⁾ | LU2220515410 | 7,2% | 3,6% | 14,4% |
| Barclays Global Aggregate 1-3Y TR (hedged in EUR) | | 3,4% | -2,0% | -1,3% |

¹⁾ Klassen FC, FD, IC50, ID50, LC, LD, NC, PFC, TFC, TFD, USD FCH, USD LCH und USD TFCH aufgelegt am 12.10.2020 / Klasse CHF ICH25 aufgelegt am 15.10.2021

²⁾ in CHF

³⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten

Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse

verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Das Portfoliomanagement investierte weltweit neben Staatsanleihen der führenden Industrienationen auch in Wertpapiere staatlicher Aussteller aus Schwellenländern. Zudem legte es in Unternehmensanleihen und Zinspapieren von Finanzdienstleistern (Financials) an. Pfandbriefe bzw. pfandbriefähnliche Papiere (Covered Bonds) rundeten das Portfeuille ab. Bei der Titelselektion richtete der Teilfonds seinen Anlagefokus im Wesentlichen auf Emissionen mit Investment-Grade-Status, das heißt auf Werte mit einem Rating von BBB- und besser der führenden Ratingagenturen. Gleichwohl mischte es unter Renditeaspekten auch Titel aus dem Non-Investment-Grade-Bereich bei, wobei es Papiere aus dem oberen Segment (BB-Rating) bevorzugte. In Erwartung einer Einengung der Risikoprämien wurde der Anteil an Anleihen aus den Schwellenländern (Emerging Markets) im Berichtszeitraum auf einem hohen Investitionsniveau gehalten, darunter vor allem Investments in Staatsanleihen sowie Zinstitel staatsnaher Emittenten. Zum Ende der Berichtsperiode hin wurde dieser Anteil reduziert und dafür sukzessive U.S.-amerikanische und deutsche Staatsanleihen erworben. Gründe hierfür waren sowohl die Abschwächung der Weltkonjunktur als auch die Zunahme geopolitischer Risiken, die für eine defensivere Positionierung sprachen.

Grund für das bessere Abschneiden des Teilfonds gegenüber seinem Vergleichsindex war u.a. das erfolgreiche Durationsma-

nagement (Steuerung der Zins sensitivitäten). Dabei wurde die Laufzeitstruktur des Portefeuilles anfänglich kürzer, im Jahresverlauf 2023 gegenüber der Benchmark schrittweise länger ausgerichtet. Dabei wurde der Fokus auf kurzlaufende Wertpapiere (Restlaufzeiten von 1-3 Jahren) gelegt, um insbesondere von möglichen Zinssatzsenkungen der führenden Zentralbanken profitieren zu können.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest Short Duration Income

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten) | | |
| Unternehmen | 23.000.191,72 | 34,29 |
| Zentralregierungen | 41.134.033,29 | 61,39 |
| Summe Anleihen | 64.134.225,01 | 95,68 |
| 2. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 622.940,12 | 0,93 |
| Summe Investmentanteile | 622.940,12 | 0,93 |
| 3. Derivate | 1.029.428,03 | 1,53 |
| 4. Bankguthaben | 731.835,77 | 1,09 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 785.065,50 | 1,17 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 183.059,28 | 0,27 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -150.951,46 | -0,22 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -303.670,04 | -0,45 |
| III. Fondsvermögen | 67.031.932,21 | 100,00 |

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

DWS Invest Short Duration Income

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 63.091.321,64 | 94,12 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 0,25 % Australia Government Bond (MTN) 2020/2025 | AUD | 1.000.000 | | | % | 93,774 | 577.425,48 | 0,86 |
| 1,10 % Inter-American Investment Corp. (MTN) 2021/2026 | AUD | 300.000 | 300.000 | | % | 91,821 | 169.619,89 | 0,25 |
| 1,50 % Canadian Government Bond 2015/2026 | CAD | 800.000 | 800.000 | | % | 95,166 | 519.990,59 | 0,78 |
| 0,25 % Canadian Government Bond 2020/2024 | CAD | 1.000.000 | | | % | 98,897 | 675.471,15 | 1,01 |
| 3,00 % Canadian Government Bond 2023/2026 | CAD | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 98,442 | 672.363,47 | 1,00 |
| 0,40 % Muenchener Hypothekenbank eG (MTN) 2022/2026 | CHF | 600.000 | | | % | 97,003 | 627.325,26 | 0,94 |
| 2,40 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2014/2025 | CZK | 5.000.000 | | 5.000.000 | % | 96,683 | 195.571,68 | 0,29 |
| 1,25 % Czech Republic Government Bond (MTN) 2020/2025 | CZK | 5.000.000 | | 5.000.000 | % | 96,315 | 194.827,29 | 0,29 |
| 0,00 % Denmark Government Bond 2021/2024 | DKK | 2.000.000 | | | % | 97,315 | 261.153,17 | 0,39 |
| 1,00 % Realkredit Danmark A/S 2014/2025 | DKK | 2.000.000 | | | % | 97,821 | 262.511,06 | 0,39 |
| 3,50 % Albania Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 200.000 | | 200.000 | % | 98,908 | 197.816,00 | 0,30 |
| 1,00 % ASTM SpA (MTN) 2021/2026 | EUR | 300.000 | | | % | 93,338 | 280.014,00 | 0,42 |
| 2,00 % Banco de Sabadell SA (MTN) 2020/2030 * | EUR | 500.000 | | | % | 96,408 | 482.040,00 | 0,72 |
| 3,375 % Barclays PLC (MTN) 2020/2025 * | EUR | 250.000 | | | % | 99,744 | 249.360,00 | 0,37 |
| 2,45 % Bulgarian Energy Holding EAD (MTN) 2021/2028 | EUR | 320.000 | | | % | 86,733 | 277.545,60 | 0,41 |
| 0,00 % Bundessobligation (MTN) 2021/2026 | EUR | 500.000 | 500.000 | | % | 94,339 | 471.695,00 | 0,70 |
| 2,50 % Bundesschatzanweisungen 2023/2025 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 99,607 | 298.821,00 | 0,45 |
| 4,777 % Celanese US Holdings LLC 2022/2026 | EUR | 500.000 | | 240.000 | % | 101,761 | 508.805,00 | 0,76 |
| 1,50 % Ceske Drahy AS (MTN) 2019/2026 | EUR | 500.000 | | | % | 94,449 | 472.245,00 | 0,70 |
| 1,625 % Chile Government International Bond 2014/2025 | EUR | 1.000.000 | 600.000 | 600.000 | % | 97,89 | 978.900,00 | 1,46 |
| 3,875 % Colombia Government International Bond (MTN) 2016/2026 | EUR | 1.000.000 | | | % | 98,964 | 989.640,00 | 1,48 |
| 0,25 % Corp. Andina de Fomento (MTN) 2021/2026 | EUR | 250.000 | 250.000 | | % | 93,426 | 233.565,00 | 0,35 |
| 2,25 % Corp. Nacional del Cobre de Chile -Reg- (MTN) 2014/2024 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 98,921 | 989.210,00 | 1,48 |
| 3,00 % Deutsche Lufthansa AG (MTN) 2020/2026 | EUR | 400.000 | | 200.000 | % | 97,523 | 390.092,00 | 0,58 |
| 2,50 % Digital Euro Finco LLC (MTN) 2019/2026 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 97,421 | 389.684,00 | 0,58 |
| 2,375 % DP World Ltd -Reg- (MTN) 2018/2026 | EUR | 300.000 | | | % | 96,19 | 288.570,00 | 0,43 |
| 0,125 % First Abu Dhabi Bank PJSC (MTN) 2021/2026 | EUR | 400.000 | | | % | 92,578 | 370.312,00 | 0,55 |
| 6,25 % Hamburg Commercial Bank AG 2022/2024 | EUR | 700.000 | | 300.000 | % | 100,325 | 702.275,00 | 1,05 |
| 3,375 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025 | EUR | 1.100.000 | | | % | 99,484 | 1.094.424,00 | 1,63 |
| 2,15 % Indonesia Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2024 | EUR | 550.000 | 250.000 | 700.000 | % | 98,87 | 543.785,00 | 0,81 |
| 0,625 % Intesa Sanpaolo SpA (MTN) 2021/2026 | EUR | 250.000 | | 250.000 | % | 94,06 | 235.150,00 | 0,35 |
| 6,375 % Intesa Sanpaolo SpA 2022/perpetual * | EUR | 300.000 | | 220.000 | % | 95,909 | 287.727,00 | 0,43 |
| 9,455 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 * | EUR | 140.000 | 140.000 | | % | 99,961 | 139.945,40 | 0,21 |
| 10,00 % Italmatch Chemicals SpA -Reg- (MTN) 2023/2028 | EUR | 100.000 | 100.000 | | % | 103,503 | 103.503,00 | 0,15 |
| 1,45 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (MTN) 2018/2025 | EUR | 200.000 | | 300.000 | % | 97,888 | 195.776,00 | 0,29 |
| 5,50 % Jyske Bank A/S (MTN) 2022/2027 | EUR | 300.000 | | 130.000 | % | 104,997 | 314.991,00 | 0,47 |
| 4,00 % Lorca Telecom Bondco SA -Reg- (MTN) 2020/2027 | EUR | 400.000 | | 130.000 | % | 97,786 | 391.144,00 | 0,58 |
| 1,625 % Mexico Government International Bond (MTN) 2019/2026 | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 96,239 | 288.717,00 | 0,43 |
| 1,375 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt (MTN) 2020/2025 | EUR | 750.000 | 250.000 | | % | 95,922 | 719.415,00 | 1,07 |
| 0,875 % MVM Energetika Zrt (MTN) 2021/2027 | EUR | 200.000 | | 200.000 | % | 85,615 | 171.230,00 | 0,26 |
| 2,75 % North Macedonia Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025 | EUR | 950.000 | | | % | 97,875 | 929.812,50 | 1,39 |
| 6,96 % North Macedonia Government International Bond -Reg- 2023/2027 | EUR | 270.000 | 270.000 | | % | 104,711 | 282.719,70 | 0,42 |
| 5,75 % PeopleCert Wisdom Issuer PLC -Reg- (MTN) 2021/2026 | EUR | 110.000 | | 250.000 | % | 99,48 | 109.428,00 | 0,16 |
| 2,75 % Peruvian Government International Bond 2015/2026 | EUR | 500.000 | | 500.000 | % | 98,229 | 491.145,00 | 0,73 |
| 0,25 % Philippine Government International Bond 2021/2025 | EUR | 1.000.000 | | | % | 95,508 | 955.080,00 | 1,43 |
| 1,207 % Prosus NV -Reg- 2022/2026 | EUR | 200.000 | | | % | 94,224 | 188.448,00 | 0,28 |
| 4,75 % Raiffeisen Bank International AG 2023/2027 * | EUR | 300.000 | 300.000 | | % | 101,11 | 303.330,00 | 0,45 |
| 3,75 % Republic of South Africa Government International Bond (MTN) 2014/2026 | EUR | 300.000 | | | % | 100,191 | 300.573,00 | 0,45 |
| 3,625 % Romanian Government International Bond (MTN) 2014/2024 | EUR | 300.000 | | | % | 99,947 | 299.841,00 | 0,45 |
| 2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2025 | EUR | 200.000 | | | % | 97,64 | 195.280,00 | 0,29 |
| 2,375 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2017/2027 | EUR | 400.000 | | 240.000 | % | 94,456 | 377.824,00 | 0,56 |
| 2,75 % Romanian Government International Bond -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 500.000 | | 500.000 | % | 98,351 | 491.755,00 | 0,73 |
| 1,00 % Serbia International Bond -Reg- (MTN) 2021/2028 | EUR | 550.000 | | | % | 84,704 | 465.872,00 | 0,70 |
| 2,125 % SoftBank Group Corp. 2021/2024 | EUR | 770.000 | | | % | 98,344 | 757.248,80 | 1,13 |
| 3,875 % Verisure Holding AB -Reg- (MTN) 2020/2026 | EUR | 500.000 | | | % | 98,503 | 492.515,00 | 0,73 |

DWS Invest Short Duration Income

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 1,375 % Vonovia SE (MTN) 2022/2026 | EUR | 400.000 | 400.000 | | % | 95,606 | 382.424,00 | 0,57 |
| 5,875 % Webuild SpA (MTN) 2020/2025 | EUR | 400.000 | | | % | 102,186 | 408.744,00 | 0,61 |
| 2,75 % ZF Finance GmbH (MTN) 2020/2027 | EUR | 400.000 | | | % | 95,352 | 381.408,00 | 0,57 |
| 5,125 % Bayerische Landesbank 2023/2026 | GBP | 300.000 | 300.000 | | % | 101,409 | 349.957,18 | 0,52 |
| 2,625 % Deutsche Bank AG (MTN) 2020/2024 | GBP | 400.000 | | | % | 96,973 | 446.198,37 | 0,67 |
| 6,625 % NatWest Markets PLC (MTN) 2023/2026 | GBP | 260.000 | 260.000 | | % | 103,647 | 309.989,68 | 0,46 |
| 4,25 % Oesterreichische Kontrollbank AG (MTN) 2023/2026 | GBP | 400.000 | 400.000 | | % | 99,836 | 459.371,79 | 0,69 |
| 4,125 % United Kingdom Gilt (MTN) 2022/2027 | GBP | 300.000 | 300.000 | | % | 101,556 | 350.464,47 | 0,52 |
| 0,10 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2019/2024 | JPY | 250.000.000 | | | % | 100,12 | 1.597.982,28 | 2,38 |
| 0,10 % Japan Government Five Year Bond 2020/2024 | JPY | 150.000.000 | 50.000.000 | | % | 100,137 | 958.952,17 | 1,43 |
| 0,10 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2020/2025 | JPY | 150.000.000 | 150.000.000 | | % | 100,148 | 959.057,51 | 1,43 |
| 0,10 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2020/2025 | JPY | 150.000.000 | 150.000.000 | | % | 100,161 | 959.182,00 | 1,43 |
| 0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2021/2026 | JPY | 150.000.000 | 150.000.000 | | % | 99,954 | 957.199,68 | 1,43 |
| 0,005 % Japan Government Five Year Bond (MTN) 2021/2026 | JPY | 200.000.000 | 200.000.000 | | % | 99,901 | 1.275.589,51 | 1,90 |
| 5,75 % Mexican Bonos 2015/2026 | MXN | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 92,162 | 147.765,96 | 0,22 |
| 8,00 % Mexican Bonos (MTN) 2019/2024 | MXN | 3.000.000 | | 1.000.000 | % | 98,164 | 157.389,14 | 0,23 |
| 7,00 % Mexican Bonos 2023/2026 | MXN | 3.000.000 | 3.000.000 | | % | 94,097 | 150.868,40 | 0,23 |
| 1,75 % Norway Government Bond -144A- (MTN) 2015/2025 | NOK | 3.000.000 | | 7.000.000 | % | 97,584 | 261.106,49 | 0,39 |
| 0,375 % International Finance Corp. (MTN) 2020/2025 | NZD | 493.000 | 493.000 | | % | 92,739 | 261.559,89 | 0,39 |
| 0,50 % New Zealand Government Bond (MTN) 2021/2026 | NZD | 600.000 | 600.000 | | % | 91,336 | 313.512,64 | 0,47 |
| 2,75 % New Zealand Local Government Funding Agency Bond (MTN) 2016/2025 | NZD | 1.000.000 | | | % | 96,95 | 554.638,02 | 0,83 |
| 3,25 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2014/2025 | PLN | 1.000.000 | | | % | 97,377 | 224.165,37 | 0,33 |
| 2,50 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2015/2026 | PLN | 500.000 | | 1.000.000 | % | 94,247 | 108.480,00 | 0,16 |
| 2,25 % Republic of Poland Government Bond (MTN) 2019/2024 | PLN | 500.000 | | 500.000 | % | 97,776 | 112.541,94 | 0,17 |
| 0,875 % European Investment Bank (MTN) 2018/2025 | SEK | 3.000.000 | | | % | 97,239 | 262.158,31 | 0,39 |
| 2,00 % Singapore Government Bond (MTN) 2019/2024 | SGD | 400.000 | | | % | 99,82 | 273.288,68 | 0,41 |
| 2,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust (MTN) 2021/2026 | USD | 340.000 | | | % | 92,632 | 284.506,48 | 0,42 |
| 6,45 % AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust -Reg- 2023/2027 | USD | 385.000 | 385.465 | 465 | % | 103,595 | 360.289,60 | 0,54 |
| 3,125 % Africa Finance Corp. (MTN) 2020/2025 | USD | 1.700.000 | | | % | 95,599 | 1.468.088,38 | 2,19 |
| 2,634 % African Export-Import Bank -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 550.000 | | | % | 92,232 | 458.243,72 | 0,68 |
| 5,699 % American Electric Power Co., Inc. (MTN) 2020/2025 | USD | 400.000 | 610.000 | 210.000 | % | 100,756 | 364.068,51 | 0,54 |
| 0,75 % Argentine Republic Government International Bond (MTN) 2020/2030 * | USD | 574.967 | | | % | 40,304 | 209.335,69 | 0,31 |
| 5,375 % Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand -Reg- (MTN) 2020/2025 | USD | 500.000 | 500.000 | 500.000 | % | 99,641 | 450.049,50 | 0,67 |
| 0,998 % Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021/2025 | USD | 300.000 | | | % | 95,397 | 258.528,35 | 0,39 |
| 5,00 % Banque Oueest Africaine de Developpement -Reg- (MTN) 2017/2027 | USD | 500.000 | | | % | 92,745 | 418.902,27 | 0,63 |
| 3,50 % Black Sea Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024 | USD | 550.000 | 550.000 | | % | 96,844 | 481.158,88 | 0,72 |
| 4,985 % Capital One Financial Corp. 2022/2026 * | USD | 500.000 | | | % | 99,054 | 447.398,19 | 0,67 |
| 5,90 % Celanese US Holdings LLC 2022/2024 | USD | 300.000 | | 200.000 | % | 100,051 | 271.140,81 | 0,40 |
| 5,00 % Central American Bank for Economic Integration -Reg- 2023/2026 | USD | 550.000 | 550.000 | | % | 100,113 | 497.399,53 | 0,74 |
| 4,75 % Corp. Financiera de Desarrollo SA -Reg- (MTN) 2015/2025 | USD | 1.000.000 | | | % | 98,887 | 893.287,80 | 1,33 |
| 4,875 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2019/2024 | USD | 1.000.000 | | | % | 98,935 | 893.721,41 | 1,33 |
| 4,125 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank (MTN) 2021/2028 | USD | 600.000 | | | % | 86,781 | 470.357,53 | 0,70 |
| 8,50 % Energo-Pro AS -Reg- (MTN) 2022/2027 | USD | 600.000 | | 200.000 | % | 98,239 | 532.460,49 | 0,79 |
| 5,25 % Namibia International Bonds -Reg- (MTN) 2015/2025 | USD | 500.000 | | 200.000 | % | 99,001 | 447.158,81 | 0,67 |
| 7,625 % Nigeria Government International Bond -Reg- (MTN) 2018/2025 | USD | 500.000 | | | % | 99,092 | 447.569,83 | 0,67 |
| 3,75 % Panama Government International Bond (MTN) 2015/2025 | USD | 500.000 | 500.000 | | % | 97,399 | 439.923,04 | 0,66 |
| 2,375 % Republic of Italy Government International Bond (MTN) 2019/2024 | USD | 400.000 | | | % | 97,732 | 353.141,68 | 0,53 |
| 1,089 % Santander UK Group Holdings PLC 2021/2025 * | USD | 200.000 | | 200.000 | % | 98,887 | 178.657,56 | 0,27 |
| 4,75 % Shimao Group Holdings Ltd (MTN) 2017/2022 | USD | 300.000 | | | % | 4,257 | 11.536,58 | 0,02 |
| 0,991 % Standard Chartered PLC -144A- 2021/2025 * | USD | 200.000 | | 200.000 | % | 99,864 | 180.422,69 | 0,27 |
| 3,30 % Take-Two Interactive Software, Inc. 2022/2024 | USD | 10.000 | | 230.000 | % | 99,448 | 8.983,56 | 0,01 |
| 5,375 % TC Ziraat Bankasi AS -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 300.000 | | | % | 96,749 | 262.192,31 | 0,39 |
| 8,25 % Transnet SOC Ltd -Reg- (MTN) 2023/2028 | USD | 230.000 | 230.000 | | % | 100,851 | 209.536,77 | 0,31 |
| 5,50 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO -Reg- (MTN) 2021/2026 | USD | 300.000 | | | % | 96,079 | 260.376,59 | 0,39 |

DWS Invest Short Duration Income

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|--------------|
| 7,75 % Ukraine Government International Bond -Reg- (MTN) 2015/2026 | USD | 600.000 | | | % | 28,029 | 151.918,64 | 0,23 |
| 1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2016/2026 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 93,531 | 844.907,06 | 1,26 |
| 2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024 | USD | 1.000.000 | | 1.000.000 | % | 99,24 | 896.478,71 | 1,34 |
| 2,125 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2017/2024 | USD | 2.000.000 | | 100.000 | % | 97,894 | 1.768.639,21 | 2,64 |
| 3,00 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2018/2025 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 97,658 | 882.187,56 | 1,32 |
| 1,625 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2026 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 93,582 | 845.365,79 | 1,26 |
| 1,50 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2019/2024 | USD | 1.000.000 | | | % | 96,957 | 875.857,54 | 1,31 |
| 0,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2025 | USD | 1.000.000 | | | % | 94,158 | 850.570,59 | 1,27 |
| 0,25 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2020/2025 | USD | 1.400.000 | 500.000 | 100.000 | % | 93,637 | 1.184.203,74 | 1,77 |
| 0,25 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024 | USD | 1.600.000 | | 500.000 | % | 97,752 | 1.412.858,74 | 2,11 |
| 1,125 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025 | USD | 1.000.000 | | | % | 96,324 | 870.137,13 | 1,30 |
| 1,75 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025 | USD | 1.000.000 | | | % | 96,623 | 872.836,57 | 1,30 |
| 4,50 % United States Treasury Note/Bond 2022/2025 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 100,287 | 905.935,58 | 1,35 |
| 3,875 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 99,195 | 896.072,92 | 1,34 |
| 3,75 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 99,039 | 894.661,44 | 1,33 |
| 4,125 % United States Treasury Note/Bond 2023/2026 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | % | 99,943 | 902.830,34 | 1,35 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 1.042.903,37 | 1,56 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 6,253 % Bank of Ireland Group PLC -144A- 2022/2026 * | USD | 500.000 | | 210.000 | % | 101,207 | 457.122,67 | 0,68 |
| 0,856 % DNB Bank ASA -144A- 2021/2025 * | USD | 200.000 | | 200.000 | % | 96,595 | 174.516,64 | 0,26 |
| 6,373 % UBS Group AG 2022/2026 * | USD | 450.000 | | | % | 101,171 | 411.264,06 | 0,62 |
| Investmentanteile | | | | | | | 622.940,12 | 0,93 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| DWS Institutional - DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund -IC- EUR - (0,110%) | Anteile | 44 | 878 | 865 | EUR | 14.157,730 | 622.940,12 | 0,93 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 64.757.165,13 | 96,61 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | 55.046,14 | 0,08 |
| Zinsterminkontrakte US 2YR NOTE (CBT) MAR24 03/2024 (DB) | Stück | 50 | 90 | 40 | | | 55.046,14 | 0,08 |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | 974.381,89 | 1,45 |
| Devisentermingeschäfte Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/AUD 1,2 Mio. | | | | | | | -18.048,92 | -0,03 |
| EUR/CAD 2,7 Mio. | | | | | | | -4.648,98 | -0,01 |
| EUR/CHF 0,5 Mio. | | | | | | | -16.497,82 | -0,02 |
| EUR/CZK 9,6 Mio. | | | | | | | -185,95 | 0,00 |
| EUR/DKK 3,9 Mio. | | | | | | | -501,97 | 0,00 |
| EUR/GBP 2,1 Mio. | | | | | | | -5.133,90 | -0,01 |
| EUR/JPY 1 045,0 Mio. | | | | | | | -73.889,21 | -0,11 |
| EUR/MXN 8,9 Mio. | | | | | | | -13.503,55 | -0,02 |
| EUR/NOK 3,0 Mio. | | | | | | | -14.267,89 | -0,02 |
| EUR/NZD 2,0 Mio. | | | | | | | -42.493,65 | -0,06 |
| EUR/PLN 2,0 Mio. | | | | | | | -14.062,24 | -0,02 |
| EUR/SEK 2,9 Mio. | | | | | | | -14.899,92 | -0,02 |
| EUR/SGD 0,4 Mio. | | | | | | | 2.825,79 | 0,00 |
| EUR/USD 20,4 Mio. | | | | | | | 847.043,71 | 1,26 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/CHF 0,1 Mio. | | | | | | | 227,18 | 0,00 |
| EUR/USD 10,8 Mio. | | | | | | | 342.419,21 | 0,51 |

DWS Invest Short Duration Income

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | 731.835,77 | 1,09 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | 110.281,07 | 0,17 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 9.935 | | | | 1.333,10 | 0,00 |
| Norwegische Kronen | NOK | 9.085 | | | | 810,34 | 0,00 |
| Polnischer Zloty | PLN | 2.128 | | | | 489,84 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | SEK | 970 | | | | 87,15 | 0,00 |
| Tschechische Kronen | CZK | 3.415 | | | | 138,14 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 187 | | | | 115,07 | 0,00 |
| Britisches Pfund | GBP | 419.116 | | | | 482.116,31 | 0,72 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 135.704 | | | | 17.284,74 | 0,03 |
| Japanischer Yen | JPY | 112.377 | | | | 717,44 | 0,00 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 8.709 | | | | 5.948,29 | 0,01 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 269.225 | | | | 14.388,54 | 0,02 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 2.191 | | | | 1.253,61 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 810 | | | | 873,37 | 0,00 |
| Singapur Dollar | SGD | 703 | | | | 480,80 | 0,00 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 13 | | | | 0,63 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 105.738 | | | | 95.517,33 | 0,14 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 785.065,50 | 1,17 |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr ** | | | | | | 13.709,35 | 0,02 |
| Zinsansprüche | | | | | | 721.293,97 | 1,08 |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | 49.702,00 | 0,07 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | 360,18 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | 183.059,28 | 0,27 |
| Summe der Vermögensgegenstände *** | | | | | | 67.704.687,71 | 100,99 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -150.951,46 | -0,22 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | -150.951,46 | -0,22 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | -303.670,04 | -0,45 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | -672.755,50 | -0,99 |
| Fondsvermögen | | | | | | 67.031.932,21 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse CHF ICH25 | CHF | 97,08 |
| Klasse FC | EUR | 103,82 |
| Klasse FD | EUR | 93,56 |
| Klasse IC50 | EUR | 100,73 |
| Klasse ID50 | EUR | 94,85 |
| Klasse LC | EUR | 102,24 |
| Klasse LD | EUR | 95,54 |
| Klasse NC | EUR | 96,75 |
| Klasse PFC | EUR | 99,27 |
| Klasse TFC | EUR | 101,68 |
| Klasse TFD | EUR | 94,65 |
| Klasse USD FCH | USD | 120,84 |
| Klasse USD LCH | USD | 118,78 |
| Klasse USD TFCH | USD | 114,44 |

DWS Invest Short Duration Income

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse CHF ICH25 | Stück | 350,000 |
| Klasse FC | Stück | 156.891,967 |
| Klasse FD | Stück | 103,000 |
| Klasse IC50 | Stück | 115.768,324 |
| Klasse ID50 | Stück | 195,993 |
| Klasse LC | Stück | 178.760,378 |
| Klasse LD | Stück | 77.356,848 |
| Klasse NC | Stück | 31.115,212 |
| Klasse PFC | Stück | 6.293,000 |
| Klasse TFC | Stück | 1.207,551 |
| Klasse TFD | Stück | 121,000 |
| Klasse USD FCH | Stück | 87.618,000 |
| Klasse USD LCH | Stück | 123,000 |
| Klasse USD TFCH | Stück | 24,000 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
14,14% vom Portfoliowert

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 0,749 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 1,184 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 0,963 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **absoluten Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 53.660.451,73.

Marktschlüssel

Terminbörsen

DB = Deutsche Bank AG Frankfurt

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Société Générale, State Street Bank International GmbH, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 7,851069 | = EUR | 1 |
| Tschechische Kronen | CZK | 24,718047 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 18,711075 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Neuseeländischer Dollar | NZD | 1,747987 | = EUR | 1 |
| Polnischer Zloty | PLN | 4,343980 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 20,295469 | = EUR | 1 |

DWS Invest Short Duration Income

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, Luxembourg Branch als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden in geringfügigem Umfang zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Fußnoten

- * Variabler Zinssatz.
- ** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements - Allgemeiner Teil des Fonds).
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Short Duration Income

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | |
|---|------------|---------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 1.920.883,42 |
| 2. Erträge aus Swappeschäften | EUR | 6.116,88 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 12.815,96 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -8.039,89 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 63,36 |
| Summe der Erträge | EUR | 1.931.839,73 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -302.625,90 |
| davon: | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -318.276,50 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR | 41.326,75 |
| Administrationsvergütung | EUR | -25.676,15 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -8.533,49 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -2.958,42 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -25.725,14 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -65.646,39 |
| davon: | | |
| Vertriebskosten | EUR | -41.066,96 |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -10.848,23 |
| andere | EUR | -13.731,20 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -405.489,34 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 1.526.350,39 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 1.389.282,54 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 1.389.282,54 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.915.632,93 |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|------------------------------|----------------------------|
| Klasse CHF ICH25 0,31% p.a., | Klasse FC 0,56% p.a., |
| Klasse FD 0,58% p.a., | Klasse IC50 0,22% p.a., |
| Klasse ID50 0,22% p.a., | Klasse LC 0,73% p.a., |
| Klasse LD 0,74% p.a., | Klasse NC 1,29% p.a., |
| Klasse PFC 1,26% p.a., | Klasse TFC 0,57% p.a., |
| Klasse TFD 0,58% p.a., | Klasse USD FCH 0,59% p.a., |
| Klasse USD LCH 0,78% p.a., | Klasse USD TFCH 0,55% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 2.298,2.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
|---|-----|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | 87.920.330,49 |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | EUR | -135.319,41 |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -24.251.839,29 |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 1.388.798,44 |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 1.526.350,39 |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 1.389.282,54 |
| | EUR | -805.670,95 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | |
| | EUR | 67.031.932,21 |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 5.329,66 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 1.389.282,54 |
|--|-----|--------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -882.218,96 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 1.992.251,58 |
| Derivaten und sonstigen Finanztermingeschäften ³⁾ | EUR | 279.249,92 |

³⁾ Diese Position kann Optionsgeschäfte bzw. Swappeschäfte und/oder Geschäfte aus Optionsscheinen bzw. Kreditderivaten enthalten.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse CHF ICH25

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,93 |

Klasse IC50

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ID50

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 2,29 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,84 |

DWS Invest Short Duration Income

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,96 |

Klasse USD FCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFCH

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | |
|---|------------------|-----|----------------|
| 2023 | | EUR | 67.031.932,21 |
| 2022 | | EUR | 87.920.330,49 |
| 2021 | | EUR | 113.968.830,01 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | |
| 2023 | Klasse CHF ICH25 | CHF | 97,08 |
| | Klasse FC | EUR | 103,82 |
| | Klasse FD | EUR | 93,56 |
| | Klasse IC50 | EUR | 100,73 |
| | Klasse ID50 | EUR | 94,85 |
| | Klasse LC | EUR | 102,24 |
| | Klasse LD | EUR | 95,54 |
| | Klasse NC | EUR | 96,75 |
| | Klasse PFC | EUR | 99,27 |
| | Klasse TFC | EUR | 101,68 |
| | Klasse TFD | EUR | 94,65 |
| | Klasse USD FCH | USD | 120,84 |
| | Klasse USD LCH | USD | 118,78 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 114,44 |
| 2022 | Klasse CHF ICH25 | CHF | 93,88 |
| | Klasse FC | EUR | 98,71 |
| | Klasse FD | EUR | 90,62 |
| | Klasse IC50 | EUR | 95,43 |
| | Klasse ID50 | EUR | 91,91 |
| | Klasse LC | EUR | 97,37 |
| | Klasse LD | EUR | 92,64 |
| | Klasse NC | EUR | 92,66 |
| | Klasse PFC | EUR | 95,09 |
| | Klasse TFC | EUR | 96,68 |
| | Klasse TFD | EUR | 91,68 |
| | Klasse USD FCH | USD | 112,67 |
| | Klasse USD LCH | USD | 110,95 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 106,77 |
| 2021 | Klasse CHF ICH25 | CHF | 99,40 |
| | Klasse FC | EUR | 103,73 |
| | Klasse FD | EUR | 96,86 |
| | Klasse IC50 | EUR | 99,93 |
| | Klasse ID50 | EUR | 98,26 |
| | Klasse LC | EUR | 102,49 |
| | Klasse LD | EUR | 99,03 |
| | Klasse NC | EUR | 98,08 |
| | Klasse PFC | EUR | 99,75 |
| | Klasse TFC | EUR | 101,59 |
| | Klasse TFD | EUR | 98,03 |
| | Klasse USD FCH | USD | 116,03 |
| | Klasse USD LCH | USD | 114,44 |
| | Klasse USD TFCH | USD | 110,10 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 3,84% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4.625.797,58.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest StepIn Global Equities

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (MSCI World TR Net) übertrifft. Hierzu legte der Teilfonds bei Auflegung in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Investmentfonds, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln an und folgte über einen Zeitraum von drei Jahren einem Umschichtungsmechanismus auf monatlicher Basis, der schließlich in ein Aktienzielportfolio mündete. Mindestens 51% des Zielportfolios werden in Aktien von gut etablierten, wachstumsorientierten in- und ausländischen Unternehmen investiert. Das Fondsmanagement stellt eine flexible Gewichtung sicher und investiert bei Bedarf – zu defensiven Zwecken – zusätzlich in festverzinsliche Wertpapiere. Während des dreijährigen Umschichtungszeitraums erhöhte sich der prozentuale Anteil des auf Aktien, aktienähnliche Wertpapiere und Aktienderivate entfallenden Vermögens und resultierte in höheren Erträgen sowie höheren Risiken. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.

In den zwölf Monaten bis Ende Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertzuwachs von 12,5% je Anteil (Anteilkategorie LC; nach BVI-Methode). Seine Benchmark verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Wertzuwachs von 19,6% (jeweils in Euro).

DWS Invest StepIn Global Equities

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------|--------------|--------|---------|---------|
| Kategorie LC | LU1532502512 | 12,5% | 25,4% | 56,8% |
| Kategorie NC | LU1532502603 | 11,9% | 23,7% | 53,1% |
| Kategorie PFC | LU1532502785 | 12,2% | 24,4% | 54,8% |
| MSCI World | | 19,6% | 37,7% | 90,4% |

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

Stand: 31.12.2023

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Das Portfolio des Teilfonds setzte sich insgesamt aus einem Korb von Zielfonds zusammen. Das Aktienportefeuille mit einem Anteil von zuletzt 97,1% am gesamten Teilfondsvermögen investierte u. a. in die Fonds DWS Global Value, DWS Invest II Global Equity High Conviction Fund und DWS Invest Top Dividend. Auf der Rentenseite investierte der Teilfonds in die DWS Invest Teilfonds, darunter in DWS Invest Short Duration Credit, DWS Invest Euro Bonds (Short) und DWS Invest Euro High Yield Corporates.

Die internationalen Aktienbörsen verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z. B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u. a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren

Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

An den internationalen Bondmärkten setzte sich im Berichtszeitraum der vorangegangene Renditeanstieg zunächst weiter fort. Kernerstreiber hierfür waren die hohen Inflationsraten sowie die zügigen Zinserhöhungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung. Im vierten Quartal 2023 allerdings gaben die Anleiherenditen – angesichts sinkender Inflationsraten – wieder merklich nach. Per Saldo entwickelten sich die Bondmärkte im Jahr 2023 überwiegend positiv. Insbesondere Corporate Bonds (Unternehmensanleihen) konnten deutliche Ertragszuwächse verbuchen, begleitet von einer merklichen Einengung ihrer Risikoaufschläge.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

Jahresabschluss

DWS Invest StepIn Global Equities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Investmentanteile | | |
| Rentenfonds | 891.148,50 | 3,00 |
| Aktienfonds | 28.756.379,09 | 96,62 |
| Summe Investmentanteile | 29.647.527,59 | 99,62 |
| 2. Bankguthaben | 233.178,92 | 0,78 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 855,87 | 0,00 |
| 4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 11.789,88 | 0,04 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | | |
| | -83.195,14 | -0,28 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | |
| | -47.627,45 | -0,16 |
| III. Fondsvermögen | 29.762.529,67 | 100,00 |

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

DWS Invest StepIn Global Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------|----------------------|---------------------------|
| Investmentanteile | | | | | | | 29.647.527,59 | 99,62 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Deutsche Invest II SICAV - Global Equity High | | | | | | | | |
| Conviction Fund -FC- EUR - (0,750%) | Anteile | 15.700 | | 4.019 | EUR | 308,99 | 4.851.143,00 | 16,30 |
| DWS Akkumula -ID- EUR - (0,600%) | Anteile | 2.649 | | 645 | EUR | 1.801,820 | 4.773.021,18 | 16,04 |
| DWS Global Growth -LD- EUR - (1,250%) | Anteile | 24.142 | | 5.915 | EUR | 198,24 | 4.785.910,08 | 16,08 |
| DWS Global Value FCP -FD- EUR - (0,900%) | Anteile | 29.229 | | 3.225 | EUR | | 166,7 | 4.872.474,30 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest ESG Qi LowVol World -FC- EUR - (0,750%) | Anteile | 28.572 | | 3.978 | EUR | 163,83 | 4.680.950,76 | 15,73 |
| DWS Invest SICAV - DWS Invest Top Dividend -FC- EUR - (0,750%) | Anteile | 17.079 | 163 | 1.610 | EUR | 280,63 | 4.792.879,77 | 16,10 |
| DWS Invest SICAV - ESG Asian Bonds -FCH- EUR - (0,600%) | Anteile | 1.683 | 100 | | EUR | 103,63 | 174.461,73 | 0,59 |
| DWS Invest SICAV - ESG Euro Bonds (Short) -FC- EUR - (0,200%) | Anteile | 1.156 | | 100 | EUR | 155,8 | 180.104,80 | 0,61 |
| DWS Invest SICAV - Global Bonds -FCH (P)- EUR - (0,500%) | Anteile | 1.732 | | | EUR | 102,21 | 177.027,72 | 0,59 |
| DWS Invest SICAV - Invest Euro High Yield Corporates -FC- EUR - (0,650%) | Anteile | 1.025 | | 100 | EUR | 174,35 | 178.708,75 | 0,60 |
| DWS Invest SICAV - Invest Short Duration Credit -FC- EUR - (0,300%) | Anteile | 1.310 | | 100 | EUR | 138,05 | 180.845,50 | 0,61 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 29.647.527,59 | 99,62 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 232.309,90 | 0,78 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| US-Dollar | USD | 962 | | | | | 869,02 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Forderungen aus der Überschreitung des „Expense Cap“ | | | | | | | 855,87 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 706,79 | 0,00 |
| | | | | | | | 149,08 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | | |
| | | | | | | | 11.789,88 | 0,04 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 29.893.352,26 | 100,44 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -83.195,14 | -0,28 |
| | | | | | | | -83.195,14 | -0,28 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | | |
| | | | | | | | -47.627,45 | -0,16 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -130.822,59 | -0,44 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 29.762.529,67 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse LC | EUR | 148,54 |
| Klasse NC | EUR | 143,62 |
| Klasse PFC | EUR | 144,07 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse LC | Stück | 7.683,000 |
| Klasse NC | Stück | 181.502,000 |
| Klasse PFC | Stück | 17.723,000 |

DWS Invest StepIn Global Equities

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
 MSCI World Net TR Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 69,402 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 87,944 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 77,019 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsenhandelnden Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-----------------|-----|----------|-------|---|
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

DWS Invest StepIn Global Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | |
|---|-------------------------|
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR 12.351,63 |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen | EUR 118.575,88 |
| Summe der Erträge | EUR 130.927,51 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR -249.812,63 |
| davon: | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR -227.650,91 |
| Erträge aus dem Expense Cap | EUR 631,15 |
| Administrationsvergütung | EUR -22.792,87 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR -1.750,55 |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR -9.185,24 |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR -4.488,63 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR -69.660,21 |
| davon: | |
| Vertriebskosten | EUR -23.608,10 |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR -20.987,24 |
| andere | EUR -25.064,87 |
| Summe der Aufwendungen | EUR -334.897,26 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR -203.969,75 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR 1.571.848,11 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR 1.571.848,11 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR 1.367.878,36 |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| Klasse LC 0,70% p.a., | Klasse NC 1,18% p.a., |
| Klasse PFC 0,98% p.a. | |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

„Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene der Fonds berücksichtigt (synthetische TER). Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene wird die All-In-Fee/Management-Fee zur Berechnung herangezogen. Die synthetische TER belief sich auf:“

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| Klasse LC 1,55% p.a., | Klasse NC 2,03% p.a., |
| Klasse PFC 1,83% p.a. | |

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 0,00.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 31.228.952,55 |
|---|-----|---------------|---------------|
| 1. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | EUR | -4.881.134,30 | |
| 2. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 112.061,41 | |
| 3. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -203.969,75 | |
| 4. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 1.571.848,11 | |
| 5. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 1.934.771,65 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 29.762.529,67 |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 11.953,18 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | | EUR | 1.571.848,11 |
|---|-----|--------------|--------------|
| aus: | | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 1.571.848,11 | |

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | |
|---|------------|-----|---------------|
| 2023 | | EUR | 29.762.529,67 |
| 2022 | | EUR | 31.228.952,55 |
| 2021 | | EUR | 39.684.704,43 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | |
| 2023 | Klasse LC | EUR | 148,54 |
| | Klasse NC | EUR | 143,62 |
| | Klasse PFC | EUR | 144,07 |
| 2022 | Klasse LC | EUR | 132,07 |
| | Klasse NC | EUR | 128,32 |
| | Klasse PFC | EUR | 128,42 |
| 2021 | Klasse LC | EUR | 145,46 |
| | Klasse NC | EUR | 142,00 |
| | Klasse PFC | EUR | 142,08 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest StepIn Global Equities

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoreturnbetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

Jahresbericht

DWS Invest Top Asia

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist es, einen Kapitalzuwachs zu erzielen, der die Wertentwicklung des Vergleichsindex (MSCI AC Asia ex Japan TR net) übertrifft. Hierzu legt der Fonds hauptsächlich Aktien von Emittenten an, die ihren eingetragenen Sitz oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Asien haben. Ein Geschäftsschwerpunkt in Asien besteht, wenn ein Unternehmen dort den überwiegenden Teil seiner Gewinne oder Umsätze erwirtschaftet. Als asiatische Emittenten gelten Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Hongkong, Indien, Indonesien, Japan, Korea, Malaysia, auf den Philippinen, in Singapur, Taiwan, Thailand und der Volksrepublik China. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 verzeichnete der Teilfonds einen Wertrückgang von 2,0% je Anteil (Anteilkategorie LC, nach BVI-Methode). Sein Referenzindex stieg um 2,4% nach (jeweils in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Jahr 2023 bewegten sich die internationalen Kapitalmärkte in schwierigem Fahrwasser: Geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der sich verschärfende strategische Wettbewerb zwischen den USA und China sowie der Konflikt in

DWS Invest Top Asia

Wertentwicklung der Anteilklassen vs. Vergleichsindex (in EUR)

| Anteilkategorie | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--|--------------|--------|---------|---------|
| Kategorie LC | LU0145648290 | -2,0% | -16,0% | 15,1% |
| Kategorie FC | LU0145649181 | -1,3% | -14,1% | 19,5% |
| Kategorie LD | LU0145648456 | -2,1% | -16,0% | 15,1% |
| Kategorie NC | LU0145648886 | -2,7% | -17,8% | 11,2% |
| Kategorie TFC | LU1663946868 | -1,3% | -14,1% | 19,5% |
| Kategorie TFD | LU1663948211 | -1,3% | -14,1% | 19,7% |
| Kategorie GBP D RD ¹⁾ | LU0399358562 | -3,1% | -17,4% | 15,1% |
| Kategorie USD FC ²⁾ | LU0273174648 | 2,2% | -22,6% | 15,7% |
| Kategorie USD LC ²⁾ | LU0273161231 | 1,4% | -24,4% | 11,3% |
| Kategorie USD TFC ²⁾ | LU1663949888 | 2,3% | -22,5% | 15,8% |
| MSCI AC Asia ex Japan seit dem 15.8.2018 | | 2,4% | -9,5% | 24,6% |

¹⁾ in GBP

²⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Israel/Gaza, aber auch die hohe Inflation sowie ein verlangsamtes Wirtschaftswachstum trübten die Stimmung an den Märkten zunächst merklich ein. Um der Inflation und deren Dynamik entgegenzuwirken, hoben viele Zentralbanken die Zinsen spürbar an und hatten sich damit von ihrer jahrelangen expansiven Geldpolitik verabschiedet. Vor diesem Hintergrund und mit Blick auf ein sich weltweit abschwächendes Wirtschaftswachstum mehrten sich bei den Marktakteuren zunehmend Befürchtungen einer um sich greifenden Rezession. Im weiteren Geschäftsjahresverlauf bis Ende Dezember 2023 ließ der Preisauftrieb in den meisten Ländern jedoch spürbar nach. Entsprechend stoppte das Gros der Zentralbanken seinen Zinsanhebungszyklus.

Hinsichtlich seiner regionalen Aktienallokation lagen die Schwer-

punkte auf Indien, Südkorea, Taiwan sowie selektiv auf China. Während die Positionierung in Südkorea vor allem wegen der Betonung von Halbleiterwerten deutlich positiv war, entwickelten sich chinesische Aktien sehr volatil. Nach der Abkehr von der Null-COVID-Politik kam es bis Anfang des Jahres 2023 zu einem starken Kursanstieg am chinesischen Aktienmarkt, der jedoch in der weiteren Entwicklung bis Ende Dezember 2023 enttäuschte. In Indien wurden vor allem Bankaktien hoch gewichtet, während in Taiwan die Betonung auch auf Halbleiterwerten lag.

Die Stimmung in China verbesserte sich zunächst, als die Regierung begann, die COVID-Beschränkungen zu lockern und die Städte wieder zu öffnen. Gleichzeitig signalisierte die chinesische Regierung eine Unterstützung des Immobiliensektors. Beispielsweise

wurde von staatlicher Seite ein 16-Punkte-Rettungsplan für den Immobiliensektor aufgestellt, der Baurägern einen besseren Zugang zu Bankkrediten und zu den Anleihe- und Aktienmärkten ermöglichte. Die Spannungen zwischen China und den USA hielten an. Die USA verschärfen die Beschränkungen für den Export von Halbleitertechnologie nach China. Der APAC-Markt erreichte Ende Januar mit der Stabilisierung der COVID-Situation in China den ersten Höchststand und schwächte sich dann bis Ende September ab. China beendete das Geschäftsjahr mit einem negativen Ergebnis. Trotz verschiedener Konjunkturmaßnahmen wie der Senkung des Leitzinses waren die makroökonomischen Daten schwächer als erwartet. Die Mittelabflüsse aus dem chinesischen Markt setzten sich das gesamte Jahr hindurch fort. Die Positionen in China schnitten negativ ab. Insbesondere die Engagements im chinesischen Internet- und Immobiliensektor wurden durch die gedämpfte Stimmung und Erholung der Immobilienverkäufe in China belastet.

Südkorea und Taiwan schlossen positiv. In Südkorea blickten Anleger optimistisch auf die Lieferkette für Elektrofahrzeuge (EV). Unternehmen profitierten vom US-amerikanischen Inflation Protection Act, der koreanischen Firmen Anreize für höhere Investitionen in den USA bot und gleichzeitig chinesische Wettbewerber vom US-Markt für Elektrofahrzeuge fernhielt. In Taiwan beflügelten Investitionen rund um künstliche Intelligenz die Nachfrage nach Servern und Komponenten. Die

IT-Positionen in Korea und Taiwan generierten innerhalb des Portfolios überdurchschnittlich positive Erträge.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann hinter der Vermögensaufstellung entnommen werden.

Jahresabschluss

DWS Invest Top Asia

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 66.527.893,62 | 24,13 |
| Telekommunikationsdienste | 43.734.623,15 | 15,86 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 22.320.697,30 | 8,09 |
| Energie | 11.254.878,40 | 4,08 |
| Hauptverbrauchsgüter | 31.920.821,76 | 11,58 |
| Finanzsektor | 73.344.965,91 | 26,58 |
| Industrien | 11.321.954,66 | 4,10 |
| Summe Aktien | 260.425.834,80 | 94,42 |
| 2. Bankguthaben | 16.827.172,69 | 6,10 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 243.888,98 | 0,09 |
| 4. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 39.863,08 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1.519.724,24 | -0,55 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -201.648,18 | -0,07 |
| III. Fondsvermögen | 275.815.387,13 | 100,00 |

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

DWS Invest Top Asia

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|-----------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 252.869.378,97 | 91,68 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Woodside Energy Group Ltd | Stück | 112.000 | | | AUD | 31,06 | 2.142.066,64 | 0,78 |
| Contemporary Amperex Technology Co., Ltd | Stück | 64.100 | 57.000 | | CNY | 163,26 | 1.332.935,24 | 0,48 |
| Kweichow Moutai Co., Ltd -A- | Stück | 25.100 | | | CNY | 1.726 | 5.518.051,40 | 2,00 |
| Shanghai United Imaging Healthcare Co Ltd | Stück | 75.000 | 75.000 | | CNY | 137,01 | 1.308.834,57 | 0,47 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd | Stück | 37.500 | 37.500 | | CNY | 290,6 | 1.388.027,61 | 0,50 |
| AIA Group Ltd | Stück | 1.338.575 | | 355.200 | HKD | 68,05 | 10.530.043,93 | 3,82 |
| Alibaba Group Holding Ltd | Stück | 1.151.600 | 489.800 | 290.600 | HKD | 75,6 | 10.064.281,96 | 3,65 |
| Baidu, Inc. | Stück | 53.300 | 53.300 | | HKD | 116,1 | 715.350,31 | 0,26 |
| Budweiser Brewing Co. APAC Ltd | Stück | 750.000 | 750.000 | | HKD | 14,62 | 1.267.558,41 | 0,46 |
| BYD Co., Ltd | Stück | 150.000 | 150.000 | | HKD | 214,4 | 3.717.708,92 | 1,35 |
| Cathay Pacific Airways Ltd | Stück | 1.364.000 | | | HKD | 8,16 | 1.286.660,22 | 0,47 |
| China Resources Beer Holdings Co., Ltd | Stück | 486.000 | 48.000 | | HKD | 34,2 | 1.921.417,40 | 0,70 |
| Galaxy Entertainment Group Ltd | Stück | 153.000 | | 84.000 | HKD | 43,75 | 773.800,19 | 0,28 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd | Stück | 30.600 | | 101.500 | HKD | 268 | 948.015,78 | 0,34 |
| HSBC Holdings PLC | Stück | 375.200 | 375.200 | | HKD | 63 | 2.732.516,06 | 0,99 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd | Stück | 3.342.000 | 6.337.000 | 2.995.000 | HKD | 3,82 | 1.475.805,59 | 0,53 |
| Kunlun Energy Co., Ltd | Stück | 792.000 | 792.000 | | HKD | 7,04 | 644.550,85 | 0,23 |
| Li Auto, Inc. -A- | Stück | 75.000 | 75.000 | | HKD | 147,1 | 1.275.361,43 | 0,46 |
| Meituan | Stück | 328.006 | 336.607 | 216.301 | HKD | 81,9 | 3.105.453,52 | 1,13 |
| NetEase, Inc. | Stück | 175.000 | 175.000 | | HKD | 140,6 | 2.844.347,89 | 1,03 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd | Stück | 332.500 | 1.247.500 | 1.079.000 | HKD | 35,35 | 1.358.752,67 | 0,49 |
| Prudential PLC | Stück | 236.800 | 193.600 | | HKD | 87,4 | 2.392.502,91 | 0,87 |
| Samsonite International SA | Stück | 999.900 | 999.900 | | HKD | 25,75 | 2.976.412,68 | 1,08 |
| Sands China Ltd | Stück | 652.400 | 814.000 | 161.600 | HKD | 22,85 | 1.723.294,49 | 0,62 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd | Stück | 344.000 | | | HKD | 84,45 | 3.358.284,15 | 1,22 |
| Tencent Holdings Ltd | Stück | 464.466 | 585.666 | 636.266 | HKD | 293,6 | 15.764.105,15 | 5,72 |
| Trip.com Group Ltd | Stück | 70.750 | 54.350 | 15.600 | HKD | 277,6 | 2.270.415,01 | 0,82 |
| Tsingtao Brewery Co., Ltd | Stück | 302.000 | | | HKD | 52,4 | 1.829.353,24 | 0,66 |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT | Stück | 4.000.000 | 4.000.000 | | IDR | 6.050 | 1.419.814,02 | 0,51 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT | Stück | 13.500.000 | 13.500.000 | | IDR | 5.725 | 4.534.457,68 | 1,64 |
| ABB India Ltd | Stück | 4.101 | | 15.927 | INR | 4.671 | 207.948,96 | 0,08 |
| Ashok Leyland Ltd | Stück | 1.108.304 | | 1.387.793 | INR | 181,15 | 2.179.487,33 | 0,79 |
| Bajaj Finance Ltd | Stück | 8.321 | | 4.545 | INR | 7.315 | 660.764,89 | 0,24 |
| Bharat Forge Ltd | Stück | 142.549 | | | INR | 1.238 | 1.915.763,65 | 0,69 |
| Bharti Airtel Ltd | Stück | 250.000 | 250.000 | | INR | 1.030 | 2.795.338,09 | 1,01 |
| Dabur India Ltd | Stück | 378.300 | | | INR | 556,65 | 2.285.997,04 | 0,83 |
| Dr Reddy's Laboratories Ltd | Stück | 5.695 | | 9.305 | INR | 5.804 | 358.821,32 | 0,13 |
| HCL Technologies Ltd | Stück | 167.710 | 167.710 | | INR | 1.468 | 2.672.650,21 | 0,97 |
| HDFC Bank Ltd | Stück | 450.000 | 450.000 | | INR | 1.708,65 | 8.346.852,40 | 3,03 |
| HDFC Life Insurance Co., Ltd | Stück | 463.993 | | | INR | 646,2 | 3.254.883,82 | 1,18 |
| Hindustan Unilever Ltd | Stück | 29.000 | | | INR | 2.659,7 | 837.312,86 | 0,30 |
| Infosys Ltd | Stück | 73.427 | 73.427 | | INR | 1.542,65 | 1.229.646,55 | 0,45 |
| Maruti Suzuki India Ltd | Stück | 20.268 | 2.218 | | INR | 10.301,85 | 2.266.643,54 | 0,82 |
| Max Healthcare Institute Ltd | Stück | 167.096 | | | INR | 686 | 1.244.363,54 | 0,45 |
| Oberoi Realty Ltd | Stück | 41.754 | | 107.450 | INR | 1.427 | 646.813,64 | 0,23 |
| Power Finance Corp., Ltd | Stück | 628.638 | 291.274 | | INR | 382,4 | 2.609.610,09 | 0,95 |
| State Bank of India | Stück | 310.000 | 193.448 | | INR | 641,7 | 2.159.488,23 | 0,78 |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd | Stück | 75.776 | 75.776 | | INR | 1.260,05 | 1.036.517,32 | 0,38 |
| Tata Consumer Products Ltd | Stück | 281.212 | | | INR | 1.089 | 3.324.442,59 | 1,21 |
| Hyundai Mobis Co., Ltd | Stück | 11.989 | 11.989 | | KRW | 237.000 | 1.992.972,77 | 0,72 |
| Hyundai Mobis Co., Ltd | Stück | 8.886 | 8.886 | 27.069 | KRW | 203.500 | 1.268.354,87 | 0,46 |
| KB Financial Group, Inc. | Stück | 49.069 | 14.288 | 102.699 | KRW | 54.100 | 1.861.977,94 | 0,67 |
| Kia Corp. | Stück | 14.893 | 14.893 | | KRW | 100.000 | 1.044.605,36 | 0,38 |
| LG Energy Solution Ltd | Stück | 4.250 | 8.133 | 3.883 | KRW | 427.500 | 1.274.368,74 | 0,46 |
| NAVER Corp. | Stück | 6.732 | 6.732 | | KRW | 224.000 | 1.057.699,22 | 0,38 |
| Samsung Electro-Mechanics Co., Ltd | Stück | 8.178 | 41.769 | 33.591 | KRW | 153.200 | 878.771,43 | 0,32 |
| Samsung Electronics Co., Ltd | Stück | 438.210 | 94.783 | | KRW | 78.500 | 24.128.037,56 | 8,75 |
| Samsung SDI Co., Ltd | Stück | 5.541 | 3.384 | 746 | KRW | 472.000 | 1.834.426,05 | 0,67 |
| SK Hynix, Inc. | Stück | 45.000 | 15.224 | 19.030 | KRW | 141.500 | 4.466.208,70 | 1,62 |
| Genting Malaysia Bhd | Stück | 4.000.000 | | | MYR | 2,69 | 2.115.334,04 | 0,77 |
| Malayan Banking Bhd | Stück | 1.761.300 | | | MYR | 8,89 | 3.078.235,08 | 1,12 |
| Ayala Land, Inc. | Stück | 2.149.600 | | | PHP | 34,45 | 1.208.051,21 | 0,44 |
| Capitaland Investment Ltd | Stück | 1.012.600 | | | SGD | 3,16 | 2.190.125,92 | 0,79 |
| DBS Group Holdings Ltd | Stück | 153.100 | | | SGD | 33,41 | 3.501.029,30 | 1,27 |
| Genting Singapore Ltd | Stück | 2.207.900 | 422.800 | 2.182.300 | SGD | 1 | 1.511.205,34 | 0,55 |
| Bangkok Bank PCL | Stück | 721.300 | | | THB | 156,5 | 2.987.544,47 | 1,08 |
| Central Pattana PCL | Stück | 1.603.300 | | | THB | 70 | 2.970.276,89 | 1,08 |
| CP ALL PCL | Stück | 1.150.500 | | | THB | 56 | 1.705.134,94 | 0,62 |
| PTT PCL | Stück | 963.700 | | | THB | 35,75 | 911.805,08 | 0,33 |
| Delta Electronics, Inc. | Stück | 300.000 | 300.000 | | TWD | 313,5 | 2.768.261,03 | 1,00 |
| Fubon Financial Holding Co., Ltd | Stück | 966.500 | 966.500 | | TWD | 64,8 | 1.843.423,43 | 0,67 |
| Hon Hai Precision Industry Co., Ltd | Stück | 1.658.000 | | | TWD | 104,5 | 5.099.751,98 | 1,85 |
| MediaTek, Inc. | Stück | 43.000 | | 36.000 | TWD | 1.015 | 1.284.643,83 | 0,47 |
| Nan Ya Printed Circuit Board Corp. | Stück | 12.000 | 259.000 | 247.000 | TWD | 251,5 | 88.831,60 | 0,03 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd | Stück | 1.581.000 | | | TWD | 593 | 27.595.279,82 | 10,00 |
| UniCredit SpA | Stück | 70.000 | 466.000 | 396.000 | TWD | 176 | 362.626,01 | 0,13 |

DWS Invest Top Asia

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-----------------------|---------------------------|
| Baidu, Inc. -ADR- | Stück | 26.067 | 26.067 | | USD | 119,4 | 2.811.561,46 | 1,02 |
| HDFC Bank Ltd -ADR- | Stück | 39.004 | | | USD | 67,12 | 2.364.902,82 | 0,86 |
| ICICI Bank Ltd -ADR- | Stück | 228.270 | | | USD | 23,815 | 4.910.792,99 | 1,78 |
| Infosys Ltd -ADR- | Stück | 138.088 | 138.088 | | USD | 18,495 | 2.307.079,06 | 0,84 |
| PDD Holdings, Inc. -ADR- | Stück | 39.097 | 25.604 | 22.721 | USD | 145,83 | 5.150.418,43 | 1,87 |
| Yum China Holdings, Inc. | Stück | 42.712 | 42.712 | 21.425 | USD | 42,56 | 1.642.115,61 | 0,60 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 7.556.455,83 | 2,74 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Reliance Industries Ltd -GDR- | Stück | 133.840 | | | USD | 62,5 | 7.556.455,83 | 2,74 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 260.425.834,80 | 94,42 |
| Bankguthaben | | | | | | | 16.827.172,69 | 6,10 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 15.890.289,85 | 5,76 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 43.721 | | | | | 26.921,78 | 0,01 |
| Britisches Pfund | GBP | 26.739 | | | | | 30.758,20 | 0,01 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 212.681 | | | | | 33.964,91 | 0,01 |
| Hongkong Dollar | HKD | 232.470 | | | | | 26.873,60 | 0,01 |
| Indische Rupie | INR | 42.144.522 | | | | | 457.507,52 | 0,17 |
| Indonesische Rupie | IDR | 600.000.000 | | | | | 35.202,00 | 0,01 |
| Malaysischer Ringgit | MYR | 138.069 | | | | | 27.143,36 | 0,01 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 4.622.010 | | | | | 136.043,91 | 0,05 |
| Philippinischer Peso | PHP | 1.931.441 | | | | | 31.507,93 | 0,01 |
| Singapur Dollar | SGD | 39.408 | | | | | 26.972,69 | 0,01 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 71.000.011 | | | | | 49.799,90 | 0,02 |
| Thailändischer Baht | THB | 1.029.048 | | | | | 27.234,53 | 0,01 |
| US-Dollar | USD | 29.836 | | | | | 26.952,51 | 0,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 243.888,98 | 0,09 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 240.324,13 | 0,09 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 3.564,85 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 39.863,08 | 0,01 |
| Summe der Vermögensgegenstände | | | | | | | 277.536.759,55 | 100,62 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.519.724,24 | -0,55 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -538.069,26 | -0,19 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -981.654,98 | -0,36 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | -201.648,18 | -0,07 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -1.721.372,42 | -0,62 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 275.815.387,13 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse FC | EUR | 345,58 |
| Klasse LC | EUR | 290,60 |
| Klasse LD | EUR | 261,71 |
| Klasse NC | EUR | 249,82 |
| Klasse TFC | EUR | 107,04 |
| Klasse TFD | EUR | 99,81 |
| Klasse GBP D RD | GBP | 230,54 |
| Klasse USD FC | USD | 177,57 |
| Klasse USD LC | USD | 159,45 |
| Klasse USD TFC | USD | 100,31 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse FC | Stück | 24.993,839 |
| Klasse LC | Stück | 413.349,633 |
| Klasse LD | Stück | 471.660,022 |
| Klasse NC | Stück | 84.657,860 |
| Klasse TFC | Stück | 336,000 |
| Klasse TFD | Stück | 255,000 |
| Klasse GBP D RD | Stück | 353,320 |
| Klasse USD FC | Stück | 484,000 |
| Klasse USD LC | Stück | 15.536,655 |
| Klasse USD TFC | Stück | 24,000 |

DWS Invest Top Asia

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI AC Asia ex Japan Net Index in EUR

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 91,279 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 126,421 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 101,584 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an..

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetachtung auf EUR 0,00.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|-------------------------------|-----|---------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Chinesischer Renminbi | CNY | 7,851069 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Indonesische Rupie | IDR | 17.044,485920 | = EUR | 1 |
| Indische Rupie | INR | 92,117659 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Malaysischer Ringgit | MYR | 5,086667 | = EUR | 1 |
| Philippinischer Peso | PHP | 61,300150 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| Thailändischer Baht | THB | 37,784693 | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 33,974397 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |
| Chinesische Offshore Renminbi | CNH | 7,887710 | = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

Die Anteilswerte 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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der Verwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisauskünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

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

DWS Invest Top Asia

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 5.651.527,93 | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 640.499,04 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -626.792,17 | |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 24,81 | |
| Summe der Erträge | EUR | 5.665.259,61 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -4.288.665,10 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -4.261.092,32 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -27.572,78 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -27.584,49 | |
| 3. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -53.106,15 | |
| 4. Taxe d'Abonnement | EUR | -139.423,51 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -143.780,67 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -4.652.559,92 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 1.012.699,69 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -10.903.790,13 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -10.903.790,13 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -9.891.090,44 | |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|-----------------------------|---------------------------|
| Klasse FC 0,87% p.a., | Klasse LC 1,62% p.a., |
| Klasse LD 1,62% p.a., | Klasse NC 2,32% p.a., |
| Klasse TFC 0,87% p.a., | Klasse TFD 0,86% p.a., |
| Klasse GBP D RD 0,87% p.a., | Klasse USD FC 0,87% p.a., |
| Klasse USD LC 1,62% p.a., | Klasse USD TFC 0,82% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 368.526,96.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

| | | | |
|---|------------|-----------------------|--|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -2.182.095,21 | |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | 9.639.238,56 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | -639.654,32 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 1.012.699,69 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | -10.903.790,13 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | 4.435.683,59 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 275.815.387,13 | |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

2023

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... | EUR | -10.903.790,13 |
| <i>aus:</i> | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -9.153.028,31 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -1.750.761,82 |

DWS Invest Top Asia

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,05 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 1,17 |

Klasse GBP D RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 2,68 |

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | |
|---|-----------------|-----|----------------|
| 2023 | | EUR | 275.815.387,13 |
| 2022 | | EUR | 274.453.304,95 |
| 2021 | | EUR | 317.860.537,33 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | |
| 2023 | Klasse FC | EUR | 345,58 |
| | Klasse LC | EUR | 290,60 |
| | Klasse LD | EUR | 261,71 |
| | Klasse NC | EUR | 249,82 |
| | Klasse TFC | EUR | 107,04 |
| | Klasse TFD | EUR | 99,81 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 230,54 |
| | Klasse USD FC | USD | 177,57 |
| | Klasse USD LC | USD | 159,45 |
| | Klasse USD TFC | USD | 100,31 |
| 2022 | Klasse FC | EUR | 350,18 |
| | Klasse LC | EUR | 296,68 |
| | Klasse LD | EUR | 272,25 |
| | Klasse NC | EUR | 256,85 |
| | Klasse TFC | EUR | 108,46 |
| | Klasse TFD | EUR | 103,05 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 242,29 |
| | Klasse USD FC | USD | 173,74 |
| | Klasse USD LC | USD | 157,20 |
| | Klasse USD TFC | USD | 98,07 |
| 2021 | Klasse FC | EUR | 396,60 |
| | Klasse LC | EUR | 338,57 |
| | Klasse LD | EUR | 311,18 |
| | Klasse NC | EUR | 295,16 |
| | Klasse TFC | EUR | 122,84 |
| | Klasse TFD | EUR | 117,86 |
| | Klasse GBP D RD | GBP | 262,69 |
| | Klasse USD FC | USD | 208,59 |
| | Klasse USD LC | USD | 190,21 |
| | Klasse USD TFC | USD | 117,73 |

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,00% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

DWS Invest Top Asia

Swing Pricing

Swing Pricing ist ein Mechanismus, der Anteilinhaber vor den negativen Auswirkungen von Handelskosten schützen soll, die durch die Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten entstehen. Umfangreiche Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines (Teil-)Fonds können zu einer Verwässerung des Anlagevermögens dieses (Teil-)Fonds führen, da der Nettoinventarwert unter Umständen nicht alle Handels- und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Portfoliomanager Wertpapiere kaufen oder verkaufen muss, um große (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse im (Teil-)Fonds zu bewältigen. Zusätzlich zu diesen Kosten können erhebliche Auftragsvolumina zu Marktpreisen führen, die beträchtlich unter bzw. über den Marktpreisen liegen, die unter gewöhnlichen Umständen gelten.

Um den Anlegerschutz für die bereits vorhandenen Anteilinhaber zu verbessern, kann ein Swing Pricing-Mechanismus angewendet werden, um Handelskosten und sonstige Aufwendungen zu kompensieren, sollte ein (Teil-)Fonds zu einem Bewertungsdatum von den vorgenannten kumulierten (Netto-)Zu- bzw. Abflüssen wesentlich betroffen sein und eine festgelegte Schwelle überschreiten („teilweises Swing Pricing“); dieser Mechanismus kann auf sämtliche (Teil-)Fonds angewendet werden. Bei der Einführung eines Swing Pricing- Mechanismus für einen bestimmten (Teil-)Fonds wird dies im Verkaufsprospekt – Besonderer Teil veröffentlicht

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds wird Grenzwerte für die Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus definieren, die unter anderem auf den aktuellen Marktbedingungen, der vorhandenen Marktliquidität und den geschätzten Verwässerungskosten basieren. Die eigentliche Anpassung wird dann im Einklang mit diesen Grenzwerten automatisch eingeleitet. Überschreiten die (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse den Swing-Schwellenwert, wird der Nettoinventarwert nach oben korrigiert, wenn es zu großen Nettozuflüssen in den (Teil-)Fonds gekommen ist, und nach unten korrigiert, wenn große Nettoabflüsse verzeichnet wurden. Diese Anpassung findet auf alle Zeichnungen und Rücknahmen des betreffenden Handelstages gleichermaßen Anwendung. Falls für den (Teil-)Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung gilt, basiert die Berechnung auf dem ursprünglichen Nettoinventarwert

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Swing Pricing-Ausschuss eingerichtet, der die Swing-Faktoren für jeden einzelnen (Teil-)Fonds festlegt. Diese Swing-Faktoren geben das Ausmaß der Nettoinventarwertanpassung an. Der Swing Pricing-Ausschuss berücksichtigt insbesondere die folgenden Faktoren:

- Geld-Brief-Spanne (Fixkostenelement),
- Auswirkungen auf den Markt (Auswirkungen der Transaktionen auf den Preis),
- zusätzliche Kosten, die durch Handelsaktivitäten für die Anlagen entstehen.

Die Angemessenheit der angewendeten Swing-Faktoren, die betrieblichen Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Swing Pricing (einschließlich des Swing-Schwellenwerts), das Ausmaß der Anpassung und die betroffenen (Teil-)Fonds werden in regelmäßigen Abständen überprüft

Der Betrag der Swing Pricing-Anpassung kann somit von (Teil-)Fonds zu (Teil-)Fonds variieren und wird im Regelfall 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht übersteigen. Die Nettoinventarwertanpassung ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar. In einem Marktumfeld mit extremer Illiquidität kann die Verwaltungsgesellschaft die Swing Pricing-Anpassung jedoch auf über 2% des ursprünglichen Nettoinventarwerts erhöhen. Eine Mitteilung über eine derartige Erhöhung wird auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.dws.com veröffentlicht.

Da der Mechanismus nur angewendet werden soll, wenn bedeutende (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse erwartet werden und er bei gewöhnlichen Handelsvolumina nicht zum Tragen kommt, ist davon auszugehen, dass die Nettoinventarwertanpassung nur gelegentlich durchgeführt wird.

Der vorliegende (Teil-)Fonds kann Swing Pricing anwenden, hat dies im Berichtszeitraum jedoch nicht ausgeführt, da dessen (Netto-)Zu- bzw. Abflüsse die vorher festgelegte relevante Schwelle nicht überschritten haben. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Nettofondsvermögens des (Teil-)Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hätte.

Jahresbericht

DWS Invest Top Dividend

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS Invest Top Dividend zielt darauf ab, einen mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Hierzu legt der Teilfonds vorwiegend in Aktien in- und ausländischer Emittenten an, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wird. Die Höhe der Dividendenrendite ist ein bedeutendes Kriterium bei der Aktienauswahl. Jedoch müssen die Dividendenrenditen nicht unbedingt über dem Marktdurchschnitt liegen. Vor allem die Nachhaltigkeit der Dividende ist neben einer soliden Bilanz, hohem Free Cash Flow und einem guten Management Team ein entscheidender Faktor. Bei der Auswahl der Anlagen werden neben dem finanziellen Erfolg ökologische und soziale Gesichtspunkte und die Grundsätze einer guten Corporate Governance (sog. ESG-Faktoren) berücksichtigt*.

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2023 einen Wertzuwachs von 1,3% je Anteil (Anteilklasse LC; nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Lage an den internationalen Kapitalmärkten blieb auch im abgelaufenen Geschäftsjahr herausfordernd. Wesentliche Einflussfaktoren und Risiken waren eine weiterhin schwierige geopolitische Weltlage, eine dünne Marktbreite am Aktienmarkt und der Zinsanstieg in den USA und auch in Europa. Die deutlich gestiegenen Zinsen und ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum führten im weiteren Verlauf auch zu einer

DWS Invest Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilklassen (in EUR)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Klasse LC | LU0507265923 | 1,3% | 23,5% | 33,4% |
| Klasse FC | LU0507266228 | 2,1% | 26,3% | 38,6% |
| Klasse FD | LU0740838205 | 2,1% | 26,3% | 38,6% |
| Klasse IC | LU1472572954 | 2,4% | 27,4% | 40,6% |
| Klasse IDQ | LU1589658365 | 2,4% | 27,4% | 40,6% |
| Klasse LCH (P) | LU0616863808 | 2,5% | 14,2% | 24,4% |
| Klasse LD | LU0507266061 | 1,3% | 23,5% | 33,5% |
| Klasse LDM | LU2632499500 | 0,6% ¹⁾ | – | – |
| Klasse LDQH (P) | LU0911039310 | 2,5% | 13,9% | 24,1% |
| Klasse NC | LU0507266145 | 0,6% | 20,9% | 28,9% |
| Klasse ND | LU0544572786 | 0,6% | 20,9% | 28,9% |
| Klasse PFC | LU1054340812 | 0,2% | 20,7% | 29,7% |
| Klasse PFD | LU1054340903 | 0,2% | 20,9% | 29,7% |
| Klasse TFC | LU1663951603 | 2,1% | 26,3% | 38,5% |
| Klasse TFCH (P) | LU1978535224 | 3,3% | 16,9% | 18,1% ²⁾ |
| Klasse AUD TFCH (P) ⁵⁾ | LU2158788054 | 3,8% | 18,7% | 32,4% ³⁾ |
| Klasse CHF FCH (P) ⁶⁾ | LU0616864285 | 1,1% | 13,8% | 24,7% |
| Klasse CHF LCH (P) ⁶⁾ | LU0616864012 | 0,5% | 11,4% | 20,2% |
| Klasse CHF TFCH (P) ⁶⁾ | LU2367179335 | 1,0% | 3,0% ⁴⁾ | – |
| Klasse GBP C RD ⁷⁾ | LU1263963255 | 0,3% | 21,5% | 33,3% |
| Klasse GBP D RD ⁷⁾ | LU0911038932 | 0,3% | 21,4% | 33,5% |
| Klasse GBP DH (P) RD ⁷⁾ | LU1466055248 | 4,7% | 20,1% | 34,0% |
| Klasse GBP LD DS ⁷⁾ | LU0511520347 | -0,4% | 18,7% | 28,4% |

zwischenzeitlichen Zunahme der Rezessionsorgen an den Aktienmärkten. Unternehmen mit einem hohen Verschuldungsgrad erzielten eine unterdurchschnittliche Rendite. Der Technologiesektor dagegen erzielte eine sehr starke Rendite, getrieben durch das Thema „Künstliche Intelligenz“.

Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds lag strategiebedingt weiterhin bei Unternehmen, die überdurchschnittliche Dividenden an ihre Anleger ausschütten. Dazu gehören sowohl eher defensive Titel, z. B. aus Segmenten wie

Hauptverbrauchsgüter, Telekommunikation, Gesundheitswesen, Versicherungen und Versorger, als auch konjunktursensitive Branchen wie Energie und Grundstoffe.

Einen überdurchschnittlichen Beitrag zur Wertentwicklung steuerten Titel bei, deren Kursentwicklung durch das Thema „Künstliche Intelligenz“ getrieben wurde. Dazu zählten beispielsweise Halbleiterunternehmen wie Broadcom und Taiwan Semiconductor Manufacturing. Der Automobilkonzern Stellantis zählte ebenfalls zu den Gewinnern aufgrund einer starken

Margen-Entwicklung, ebenso wie das US-amerikanische Finanzinstitut JPMorgan Chase.

Negativ entwickelten sich hingegen die Pharma-Aktien Pfizer und Bristol Myers, welche aufgrund von nicht erfolgreichen Medikament-Studiendaten enttäuschten. US-Versorgerwerte wie Nextera Energy und Dominion Energy wurden aufgrund des starken Zinsanstieges mit zukünftig erhöhten Finanzierungskosten konfrontiert und erzielten aufgrund dessen negative Renditen. Ebenso wie der Düngemittelhersteller Nutrien, der sich fallenden Preisen in einem sich abschwächenden Agrarmarkt ausgesetzt sah.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Dieses Produkt berichtete gemäß Artikel 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Die Darstellung der offenzulegenden Informationen für regelmäßige Berichte für Finanzprodukte im Sinne des Artikels 8(1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, „Offenlegungsverordnung“) sowie im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie Verordnung) kann im hinteren Teil des Berichts entnommen werden.

* Weitere Details sind im aktuellen Verkaufsprospekt dargestellt.

DWS Invest Top Dividend

Wertentwicklung der Anteilsklassen (in EUR) (Fortsetzung)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse SEK LCH (P) ⁸⁾ | LU1282659025 | 2,5% | 14,3% | 23,9% |
| Klasse SGD LC ⁹⁾ | LU0740838460 | 3,4% | 10,8% | 24,7% |
| Klasse SGD LCH (P) ⁹⁾ | LU0740838544 | 3,3% | 18,6% | 32,7% |
| Klasse SGD LDQ ⁹⁾ | LU0616864442 | 3,4% | 10,9% | 24,6% |
| Klasse SGD LDQH (P) ⁹⁾ | LU0911038858 | 3,3% | 18,6% | 32,8% |
| Klasse USD FC ¹⁰⁾ | LU0507266574 | 5,8% | 13,7% | 34,0% |
| Klasse USD FCH (P) ¹⁰⁾ | LU0813338588 | 5,4% | 23,2% | 42,1% |
| Klasse USD LC ¹⁰⁾ | LU0507266491 | 5,0% | 11,2% | 29,0% |
| Klasse USD LCH (P) ¹⁰⁾ | LU0544572604 | 4,7% | 20,6% | 37,2% |
| Klasse USD LDH (P) ¹⁰⁾ | LU0740838031 | 4,6% | 20,5% | 37,1% |
| Klasse USD LDM ¹⁰⁾ | LU0911038429 | 5,0% | 11,2% | 28,9% |
| Klasse USD LDQ ¹⁰⁾ | LU0911038775 | 5,0% | 11,2% | 29,0% |
| Klasse USD LDQH (P) ¹⁰⁾ | LU1282658993 | 4,6% | 20,6% | 37,1% |

- ¹⁾ Klasse LDM aufgelegt am 31.7.2023
- ²⁾ Klasse TFCH (P) aufgelegt am 30.4.2019
- ³⁾ Klasse AUD TFCH (P) aufgelegt am 15.5.2020
- ⁴⁾ Klasse CHF TFCH (P) aufgelegt am 16.8.2021
- ⁵⁾ in AUD
- ⁶⁾ in CHF
- ⁷⁾ in GBP
- ⁸⁾ in SEK
- ⁹⁾ in SGD
- ¹⁰⁾ in USD

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

Stand: 31.12.2023

Jahresabschluss

DWS Invest Top Dividend

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen) | | |
| Informationstechnologie | 75.447.685,88 | 3,35 |
| Telekommunikationsdienste | 139.814.903,70 | 6,22 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 531.488.315,40 | 23,66 |
| Energie | 278.317.208,14 | 12,38 |
| Hauptverbrauchsgüter | 52.680.537,04 | 2,35 |
| Finanzsektor | 386.663.310,67 | 17,21 |
| Grundstoffe | 225.128.241,71 | 10,03 |
| Industrien | 166.759.874,83 | 7,44 |
| Versorger | 130.937.948,06 | 5,83 |
| Summe Aktien | 1.987.238.025,43 | 88,47 |
| 2. Anleihen (Emittenten) | | |
| Zentralregierungen | 144.940.564,34 | 6,45 |
| Summe Anleihen | 144.940.564,34 | 6,45 |
| 3. Investmentanteile | | |
| Sonstige Fonds | 102.373.445,94 | 4,56 |
| Summe Investmentanteile | 102.373.445,94 | 4,56 |
| 4. Derivate | 1.438.685,02 | 0,06 |
| 5. Bankguthaben | 16.989.309,13 | 0,76 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 3.836.971,72 | 0,16 |
| 7. Forderungen aus Anteilsceingeschäften | 356.870,93 | 0,02 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -3.716.514,08 | -0,16 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -7.147.904,00 | -0,32 |
| III. Fondsvermögen | 2.246.309.454,43 | 100,00 |

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

DWS Invest Top Dividend

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|-------------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 2.132.178.589,77 | 94,92 |
| Aktien | | | | | | | | |
| Woodside Energy Group Ltd | Stück | 997.978 | 471.164 | 400.307 | AUD | 31,06 | 19.086.923,06 | 0,85 |
| BCE, Inc. | Stück | 986.681 | 20.495 | 395.325 | CAD | 51,75 | 34.874.725,98 | 1,55 |
| Canadian National Railway Co. | Stück | 194.764 | 3.898 | 78.130 | CAD | 165,7 | 22.042.196,94 | 0,98 |
| Enbridge, Inc. | Stück | 961.400 | 168.480 | 328.325 | CAD | 47,6 | 31.256.097,65 | 1,39 |
| TC Energy Corp. | Stück | 323.478 | 31.056 | 1.388.003 | CAD | 51,65 | 11.411.395,56 | 0,51 |
| Nestle SA | Stück | 523.173 | 136.475 | 190.942 | CHF | 97,32 | 54.878.696,21 | 2,44 |
| Novartis AG | Stück | 350.193 | 10.155 | 349.950 | CHF | 84,37 | 31.845.778,63 | 1,42 |
| Roche Holding AG | Stück | 107.167 | 38.111 | 79.228 | CHF | 243,45 | 28.120.770,38 | 1,25 |
| Sandoz Group AG | Stück | 182.473 | 186.537 | 4.064 | CHF | 27,03 | 5.316.196,44 | 0,24 |
| SGS SA | Stück | 139.964 | 184.622 | 44.658 | CHF | 72,44 | 10.928.263,28 | 0,49 |
| Carlsberg A/S -B- | Stück | 180.788 | 84.900 | 62.753 | DKK | 846,2 | 20.527.125,53 | 0,91 |
| Allianz SE | Stück | 110.856 | 9.126 | 42.270 | EUR | 241,95 | 26.821.609,20 | 1,19 |
| AXA SA | Stück | 1.158.769 | 837.681 | 348.734 | EUR | 29,46 | 34.137.334,74 | 1,52 |
| Capgemini SE | Stück | 65.408 | 77.300 | 11.892 | EUR | 189,85 | 12.417.708,80 | 0,55 |
| Cie de Saint-Gobain SA | Stück | 167.976 | 170.819 | 2.843 | EUR | 66,83 | 11.225.836,08 | 0,50 |
| Deutsche Boerse AG | Stück | 66.623 | 11.503 | 21.760 | EUR | 186,5 | 12.425.189,50 | 0,55 |
| Deutsche Post AG | Stück | 515.349 | 166.359 | 176.563 | EUR | 44,855 | 23.115.979,40 | 1,03 |
| Deutsche Telekom AG | Stück | 1.797.962 | 197.761 | 1.001.970 | EUR | 21,75 | 39.105.673,50 | 1,74 |
| E.ON SE | Stück | 1.662.683 | | 634.091 | EUR | 12,15 | 20.201.598,45 | 0,90 |
| ENEL SPA | Stück | 3.836.425 | 2.045.432 | 1.305.492 | EUR | 6,739 | 25.853.668,08 | 1,15 |
| Fuchs Petrolub SE | Stück | 344.758 | | 124.936 | EUR | 32,45 | 11.187.397,10 | 0,50 |
| Hannover Rueck SE | Stück | 193.213 | 4.082 | 84.780 | EUR | 216,3 | 41.791.971,90 | 1,86 |
| Sampo Oyj -A- | Stück | 787.872 | 834.552 | 46.680 | EUR | 39,58 | 31.183.973,76 | 1,39 |
| Schneider Electric SE | Stück | 45.524 | 46.451 | 927 | EUR | 182,42 | 8.304.488,08 | 0,37 |
| Shell PLC | Stück | 2.213.952 | 340.024 | 886.192 | EUR | 29,775 | 65.920.420,80 | 2,93 |
| Siemens AG | Stück | 146.356 | 2.610 | 136.566 | EUR | 169,92 | 24.868.811,52 | 1,11 |
| Stellantis NV | Stück | 2.053.258 | 415.938 | 741.236 | EUR | 21,23 | 43.590.667,34 | 1,94 |
| TotalEnergies SE | Stück | 992.385 | 60.310 | 408.757 | EUR | 61,65 | 61.180.535,25 | 2,72 |
| UPM-Kymmene Oyj | Stück | 483.349 | 573.485 | 90.136 | EUR | 34,18 | 16.520.868,82 | 0,74 |
| Vinci SA | Stück | 319.227 | 6.539 | 127.801 | EUR | 113,86 | 36.347.186,22 | 1,62 |
| Anglo American PLC | Stück | 585.683 | 12.386 | 281.444 | GBP | 19,706 | 13.276.336,62 | 0,59 |
| AstraZeneca PLC | Stück | 197.158 | 230.486 | 33.328 | GBP | 106 | 24.040.164,08 | 1,07 |
| BHP Group Ltd | Stück | 1.832.653 | 50.717 | 746.929 | GBP | 26,895 | 56.698.157,91 | 2,52 |
| Diageo PLC | Stück | 313.086 | 321.500 | 8.414 | GBP | 28,56 | 10.285.822,12 | 0,46 |
| Bridgestone Corp. | Stück | 243.800 | | 93.900 | JPY | 5,840 | 9.089.869,70 | 0,41 |
| FANUC Corp. | Stück | 521.700 | 558.800 | 181.300 | JPY | 4,147 | 13.812.299,33 | 0,62 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp. | Stück | 42.352.600 | 48.070.400 | 8.055.900 | JPY | 172,3 | 46.588.257,08 | 2,07 |
| Tokio Marine Holdings, Inc. | Stück | 1.437.400 | 29.300 | 575.100 | JPY | 3,529 | 32.384.739,52 | 1,44 |
| DNB Bank ASA | Stück | 2.061.635 | 42.503 | 825.656 | NOK | 215,5 | 39.625.690,50 | 1,76 |
| Gjensidige Forsikring ASA | Stück | 1.376.283 | | 534.215 | NOK | 185,2 | 22.733.511,20 | 1,01 |
| Telenor ASA | Stück | 1.855.447 | 37.135 | 744.533 | NOK | 116,3 | 19.246.247,14 | 0,86 |
| Sandvik AB | Stück | 624.800 | | 230.201 | SEK | 218,5 | 12.268.581,30 | 0,55 |
| Swedbank AB | Stück | 1.150.614 | 23.022 | 461.193 | SEK | 203,3 | 21.021.752,36 | 0,94 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd | Stück | 1.846.000 | 15.000 | 1.431.000 | TWD | 593 | 32.220.674,60 | 1,43 |
| AbbVie, Inc. | Stück | 80.973 | 82.206 | 1.233 | USD | 154,51 | 11.301.836,64 | 0,50 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | Stück | 1.045.703 | 209.311 | 422.159 | USD | 54,7 | 51.671.120,96 | 2,30 |
| Allstate Corp. | Stück | 154.020 | 60.121 | 45.456 | USD | 139,85 | 19.457.712,98 | 0,87 |
| Automatic Data Processing, Inc. | Stück | 85.724 | 54.381 | 13.984 | USD | 233,09 | 18.050.044,31 | 0,80 |
| Bristol-Myers Squibb Co. | Stück | 511.406 | 122.998 | 255.094 | USD | 51,36 | 23.727.011,30 | 1,06 |
| Broadcom, Inc. | Stück | 10.913 | 1.223 | 74.478 | USD | 1.122,58 | 11.066.585,88 | 0,49 |
| Chevron Corp. | Stück | 278.341 | 53.890 | 95.905 | USD | 150,17 | 37.758.311,67 | 1,68 |
| Chubb Ltd | Stück | 132.354 | 2.647 | 52.896 | USD | 225,06 | 26.908.382,26 | 1,20 |
| Colgate-Palmolive Co. | Stück | 165.770 | 8.918 | 58.599 | USD | 79,16 | 11.853.972,79 | 0,53 |
| Johnson & Johnson | Stück | 337.682 | 38.073 | 221.463 | USD | 156,42 | 47.714.721,79 | 2,12 |
| JPMorgan Chase & Co. | Stück | 257.753 | 5.675 | 149.348 | USD | 170,37 | 39.668.799,28 | 1,77 |
| Kenvue, Inc. | Stück | 807.472 | 859.629 | 52.157 | USD | 21,47 | 15.660.719,79 | 0,70 |
| Medtronic PLC | Stück | 454.971 | 12.590 | 182.153 | USD | 82,52 | 33.915.258,98 | 1,51 |
| Merck & Co., Inc. | Stück | 516.791 | 62.051 | 241.764 | USD | 108,86 | 50.820.095,25 | 2,26 |
| Mondelez International Holdings Netherlands BV -A- | Stück | 585.361 | 135.951 | 197.548 | USD | 72,19 | 38.172.713,14 | 1,70 |
| Newmont Corp. | Stück | 1.114.603 | 198.482 | 447.870 | USD | 41,42 | 41.704.460,28 | 1,86 |
| NextEra Energy, Inc. | Stück | 603.646 | 297.785 | 529.220 | USD | 60,64 | 33.066.918,33 | 1,47 |
| Nutrien Ltd | Stück | 668.002 | 99.792 | 519.846 | USD | 56,46 | 34.069.898,48 | 1,52 |
| PepsiCo, Inc. | Stück | 256.019 | 139.355 | 121.786 | USD | 169,52 | 39.205.350,75 | 1,75 |
| Pfizer, Inc. | Stück | 967.181 | 310.662 | 574.912 | USD | 28,8 | 25.162.422,31 | 1,12 |
| Polyus PJSC -GDR- | Stück | 17.047 | | | USD | 0 | 1,54 | 0,00 |
| Progressive Corp. | Stück | 133.963 | 15.755 | 48.377 | USD | 158,435 | 19.172.917,16 | 0,85 |
| Qualcomm, Inc. | Stück | 53.599 | 53.599 | 90.885 | USD | 144,96 | 7.018.706,31 | 0,31 |
| Schlumberger NV | Stück | 1.097.523 | 32.444 | 594.487 | USD | 52,15 | 51.703.524,15 | 2,30 |
| TE Connectivity Ltd | Stück | 115.938 | | 44.240 | USD | 141,07 | 14.774.495,96 | 0,66 |
| Texas Instruments, Inc. | Stück | 82.227 | 84.769 | 98.432 | USD | 171,3 | 12.724.010,29 | 0,57 |
| UGI Corp. | Stück | 695.861 | | 265.206 | USD | 24,61 | 15.469.857,51 | 0,69 |
| UnitedHealth Group, Inc. | Stück | 63.142 | 73.106 | 9.964 | USD | 525,28 | 29.961.351,68 | 1,33 |
| US Bancorp | Stück | 490.218 | 654.183 | 516.457 | USD | 43,65 | 19.329.726,31 | 0,86 |
| WEC Energy Group, Inc. | Stück | 480.819 | 30.591 | 180.303 | USD | 83,68 | 36.345.905,69 | 1,62 |

DWS Invest Top Dividend

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|--------|-------------------------|---------------------------|
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 1,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2014/2024 * | EUR | 37.317.392 | 3.065.052 | 13.582.356 | % | 98,571 | 36.784.126,47 | 1,64 |
| 2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024 * | USD | 45.999.200 | 10.686.700 | 24.195.600 | % | 98,331 | 40.859.550,28 | 1,82 |
| 0,75 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024 * | USD | 30.982.200 | 15.009.100 | 38.394.500 | % | 96,438 | 26.990.530,28 | 1,20 |
| 0,00 % United States Treasury Note/Bond - When Issued 2022/2024 | USD | 44.781.600 | 14.277.100 | 20.367.800 | % | 99,637 | 40.306.357,31 | 1,79 |
| | | | | | | | 102.373.445,94 | 4,56 |
| Investmentanteile | | | | | | | | |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | | | |
| Xtrackers IE Physical Gold ETC Securities EUR - (0,150%) | Anteile | 1.284.635 | 108.784 | 1.201.468 | EUR | 28,794 | 36.989.780,19 | 1,65 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | |
| Invesco Physical Gold ETC - Invesco Physical Gold -A- USD - (0,150%) | Anteile | 149.301 | 196.741 | 47.440 | USD | 199,32 | 26.882.261,29 | 1,20 |
| iShares IV plc - iShares Physical Gold ETF GBP - (0,250%) | Anteile | 1.059.962 | 987.979 | 878.240 | USD | 40,21 | 38.501.404,46 | 1,71 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 2.234.552.035,71 | 99,48 |
| Derivate | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | | |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | 1.438.685,02 | 0,06 |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| AUD/JPY 0,1 Mio. | | | | | | | -108,71 | 0,00 |
| CHF/AUD 0,8 Mio. | | | | | | | 11.030,01 | 0,00 |
| CHF/EUR 17,3 Mio. | | | | | | | 635.378,46 | 0,03 |
| CHF/GBP 3,1 Mio. | | | | | | | 118.033,18 | 0,00 |
| CHF/JPY 3,2 Mio. | | | | | | | 4.347,17 | 0,00 |
| CHF/USD 28,9 Mio. | | | | | | | 1.393.771,36 | 0,06 |
| SEK/CAD 0,1 Mio. | | | | | | | 66,50 | 0,00 |
| SEK/JPY 0,1 Mio. | | | | | | | -81,98 | 0,00 |
| SEK/NOK 0,1 Mio. | | | | | | | -110,34 | 0,00 |
| SGD/AUD 0,1 Mio. | | | | | | | -1.974,32 | 0,00 |
| SGD/CAD 0,6 Mio. | | | | | | | -7.715,38 | 0,00 |
| SGD/CHF 0,9 Mio. | | | | | | | -20.787,86 | 0,00 |
| SGD/EUR 3,8 Mio. | | | | | | | 4.107,76 | 0,00 |
| SGD/GBP 0,6 Mio. | | | | | | | 1.054,59 | 0,00 |
| SGD/JPY 0,6 Mio. | | | | | | | -14.395,06 | 0,00 |
| SGD/NOK 0,5 Mio. | | | | | | | -13.001,68 | 0,00 |
| SGD/SEK 0,2 Mio. | | | | | | | -3.254,54 | 0,00 |
| SGD/USD 6,5 Mio. | | | | | | | 54.340,59 | 0,00 |
| USD/EUR 3,8 Mio. | | | | | | | -36.295,10 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| AUD/EUR 0,1 Mio. | | | | | | | -531,03 | 0,00 |
| AUD/GBP 0,1 Mio. | | | | | | | -1,79 | 0,00 |
| AUD/USD 0,2 Mio. | | | | | | | -64,40 | 0,00 |
| CHF/AUD 0,1 Mio. | | | | | | | 1,93 | 0,00 |
| CHF/EUR 3,4 Mio. | | | | | | | 13.026,56 | 0,00 |
| CHF/GBP 0,2 Mio. | | | | | | | -24,52 | 0,00 |
| CHF/USD 4,9 Mio. | | | | | | | -2.753,51 | 0,00 |
| GBP/EUR 0,9 Mio. | | | | | | | 200,25 | 0,00 |
| GBP/USD 1,4 Mio. | | | | | | | 874,27 | 0,00 |
| SEK/AUD 0,1 Mio. | | | | | | | -0,10 | 0,00 |
| SEK/CHF 0,2 Mio. | | | | | | | 0,70 | 0,00 |
| SEK/EUR 0,8 Mio. | | | | | | | -167,20 | 0,00 |
| SEK/GBP 0,1 Mio. | | | | | | | -3,54 | 0,00 |
| SEK/USD 1,1 Mio. | | | | | | | -71,61 | 0,00 |
| USD/EUR 22,3 Mio. | | | | | | | 5.772,03 | 0,00 |

DWS Invest Top Dividend

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-------------------------|---------------------------|
| Devisentermingeschäfte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| AUD/CAD 0,1 Mio. | | | | | | | 18,41 | 0,00 |
| AUD/DKK 0,1 Mio. | | | | | | | 44,35 | 0,00 |
| AUD/NOK 0,1 Mio. | | | | | | | -125,42 | 0,00 |
| AUD/SEK 0,1 Mio. | | | | | | | -3,77 | 0,00 |
| CHF/CAD 5,0 Mio. | | | | | | | 54.809,69 | 0,00 |
| CHF/DKK 6,3 Mio. | | | | | | | 30.802,33 | 0,00 |
| CHF/NOK 29,5 Mio. | | | | | | | -14.200,00 | 0,00 |
| CHF/SEK 11,5 Mio. | | | | | | | 9.817,48 | 0,00 |
| EUR/AUD 0,6 Mio. | | | | | | | -7.593,79 | 0,00 |
| EUR/CAD 2,8 Mio. | | | | | | | -37.190,01 | 0,00 |
| EUR/DKK 3,1 Mio. | | | | | | | -11,89 | 0,00 |
| EUR/GBP 1,0 Mio. | | | | | | | 1.516,72 | 0,00 |
| EUR/JPY 307,3 Mio. | | | | | | | -66.605,09 | 0,00 |
| EUR/NOK 16,8 Mio. | | | | | | | -60.117,34 | 0,00 |
| EUR/SEK 5,9 Mio. | | | | | | | -13.787,94 | 0,00 |
| GBP/AUD 0,1 Mio. | | | | | | | -561,48 | 0,00 |
| GBP/CAD 0,2 Mio. | | | | | | | -3.261,52 | 0,00 |
| GBP/DKK 0,2 Mio. | | | | | | | -35,69 | 0,00 |
| GBP/JPY 21,1 Mio. | | | | | | | -4.695,59 | 0,00 |
| GBP/NOK 1,4 Mio. | | | | | | | -5.156,65 | 0,00 |
| GBP/SEK 0,4 Mio. | | | | | | | -1.075,22 | 0,00 |
| SEK/DKK 0,1 Mio. | | | | | | | 48,16 | 0,00 |
| SGD/DKK 0,8 Mio. | | | | | | | 172,99 | 0,00 |
| USD/AUD 1,3 Mio. | | | | | | | -25.927,35 | 0,00 |
| USD/CAD 5,5 Mio. | | | | | | | -110.956,79 | -0,01 |
| USD/DKK 7,2 Mio. | | | | | | | -10.108,97 | 0,00 |
| USD/GBP 2,0 Mio. | | | | | | | -21.662,63 | 0,00 |
| USD/JPY 598,9 Mio. | | | | | | | -169.102,13 | -0,01 |
| USD/NOK 32,4 Mio. | | | | | | | -145.569,64 | -0,01 |
| USD/SEK 11,6 Mio. | | | | | | | -37.766,81 | 0,00 |
| USD/TWD 92,8 Mio. | | | | | | | -60.516,81 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | |
| EUR/CAD 0,1 Mio. | | | | | | | -280,85 | 0,00 |
| EUR/DKK 0,2 Mio. | | | | | | | 4,82 | 0,00 |
| EUR/JPY 5,5 Mio. | | | | | | | -1.497,41 | 0,00 |
| EUR/NOK 0,2 Mio. | | | | | | | -175,97 | 0,00 |
| GBP/JPY 4,8 Mio. | | | | | | | -984,45 | 0,00 |
| USD/TWD 0,7 Mio. | | | | | | | -241,41 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | | 16.989.309,13 | 0,76 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben | EUR | | | | | | 11.914.147,92 | 0,53 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Dänische Kronen | DKK | 3.057.435 | | | | | 410.244,42 | 0,02 |
| Norwegische Kronen | NOK | 8.075.286 | | | | | 720.237,50 | 0,03 |
| Polnischer Zloty | PLN | 1 | | | | | 0,02 | 0,00 |
| Schwedische Kronen | SEK | 5.640.941 | | | | | 506.936,36 | 0,02 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australischer Dollar | AUD | 181.801 | | | | | 111.946,37 | 0,01 |
| Britisches Pfund | GBP | 434 | | | | | 498,85 | 0,00 |
| Hongkong Dollar | HKD | 103.142 | | | | | 11.923,29 | 0,00 |
| Japanischer Yen | JPY | 78.619 | | | | | 501,92 | 0,00 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 118.304 | | | | | 80.802,18 | 0,00 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 34.270.551 | | | | | 1.008.716,97 | 0,05 |
| Schweizer Franken | CHF | 1.980.447 | | | | | 2.134.614,46 | 0,10 |
| Singapur Dollar | SGD | 54.911 | | | | | 37.584,02 | 0,00 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 16.398.971 | | | | | 11.502,35 | 0,00 |
| US-Dollar | USD | 43.895 | | | | | 39.652,50 | 0,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 3.836.971,72 | 0,16 |
| Dividenden- / Ausschüttungsansprüche | | | | | | | 3.032.435,79 | 0,13 |
| Abgegrenzte Platzierungsgebühr ** | | | | | | | 94.362,31 | 0,00 |
| Zinsansprüche | | | | | | | 700.751,49 | 0,03 |
| Sonstige Ansprüche | | | | | | | 9.422,13 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | | | | | | | 356.870,93 | 0,02 |
| Summe der Vermögensgegenstände *** | | | | | | | 2.258.074.427,80 | 100,51 |

DWS Invest Top Dividend

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Währung | Nominalbetrag bzw. Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|---------------------------------|----------------------------|------------------------------------|-------------------|---------|------|-------------------------|---------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | | | | | | | -3.716.514,08 | -0,16 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | | | | | | | -7.147.904,00 | -0,32 |
| Summe der Verbindlichkeiten | | | | | | | -11.764.973,37 | -0,51 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 2.246.309.454,43 | 100,00 |

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.

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse AUD TFCH (P) | AUD | 132,43 |
| Klasse CHF FCH (P) | CHF | 198,61 |
| Klasse CHF LCH (P) | CHF | 180,74 |
| Klasse CHF TFCH (P) | CHF | 103,03 |
| Klasse FC | EUR | 280,44 |
| Klasse FD | EUR | 157,97 |
| Klasse IC | EUR | 143,33 |
| Klasse IDQ | EUR | 106,74 |
| Klasse LC | EUR | 253,34 |
| Klasse LCH (P) | EUR | 142,13 |
| Klasse LD | EUR | 177,69 |
| Klasse LDM | EUR | 98,59 |
| Klasse LDQH (P) | EUR | 115,42 |
| Klasse NC | EUR | 230,53 |
| Klasse ND | EUR | 153,77 |
| Klasse PFC | EUR | 159,34 |
| Klasse PFD | EUR | 124,15 |
| Klasse TFC | EUR | 134,35 |
| Klasse TFCH (P) | EUR | 118,10 |
| Klasse GBP C RD | GBP | 187,81 |
| Klasse GBP D RD | GBP | 151,19 |
| Klasse GBP DH (P) RD | GBP | 115,87 |
| Klasse GBP LD DS | GBP | 186,58 |
| Klasse SEK LCH (P) | SEK | 1.364,78 |
| Klasse SGD LC | SGD | 19,11 |
| Klasse SGD LCH (P) | SGD | 20,89 |
| Klasse SGD LDQ | SGD | 14,68 |
| Klasse SGD LDQH (P) | SGD | 13,37 |
| Klasse USD FC | USD | 177,83 |
| Klasse USD FCH (P) | USD | 152,62 |
| Klasse USD LC | USD | 201,89 |
| Klasse USD LCH (P) | USD | 223,44 |
| Klasse USD LDH (P) | USD | 147,59 |
| Klasse USD LDM | USD | 80,42 |
| Klasse USD LDQ | USD | 118,86 |
| Klasse USD LDQH (P) | USD | 112,59 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse AUD TFCH (P) | Stück | 2.344,443 |
| Klasse CHF FCH (P) | Stück | 119.312,884 |
| Klasse CHF LCH (P) | Stück | 255.438,320 |
| Klasse CHF TFCH (P) | Stück | 13.123,000 |
| Klasse FC | Stück | 488.822,997 |
| Klasse FD | Stück | 142.589,662 |
| Klasse IC | Stück | 819.790,000 |
| Klasse IDQ | Stück | 376.332,000 |
| Klasse LC | Stück | 2.596.602,528 |
| Klasse LCH (P) | Stück | 195.280,413 |
| Klasse LD | Stück | 3.397.862,073 |
| Klasse LDM | Stück | 12.491,586 |
| Klasse LDQH (P) | Stück | 55.701,284 |
| Klasse NC | Stück | 736.260,247 |
| Klasse ND | Stück | 423.784,664 |
| Klasse PFC | Stück | 61.752,000 |
| Klasse PFD | Stück | 36.113,000 |
| Klasse TFC | Stück | 327.269,566 |
| Klasse TFCH (P) | Stück | 47.334,575 |
| Klasse GBP C RD | Stück | 3.240,000 |
| Klasse GBP D RD | Stück | 10.683,893 |
| Klasse GBP DH (P) RD | Stück | 22.333,144 |
| Klasse GBP LD DS | Stück | 52.574,557 |
| Klasse SEK LCH (P) | Stück | 1.780,959 |
| Klasse SGD LC | Stück | 45.956,591 |
| Klasse SGD LCH (P) | Stück | 403.291,084 |

DWS Invest Top Dividend

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Währung | Anteilwert in der jeweiligen Währung |
|------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse SGD LDQ | Stück | 255.084,861 |
| Klasse SGD LDQH (P) | Stück | 420.789,139 |
| Klasse USD FC | Stück | 193.581,296 |
| Klasse USD FCH (P) | Stück | 70.163,717 |
| Klasse USD LC | Stück | 513.185,086 |
| Klasse USD LCH (P) | Stück | 164.762,689 |
| Klasse USD LDH (P) | Stück | 233.078,651 |
| Klasse USD LDM | Stück | 232.855,921 |
| Klasse USD LDQ | Stück | 62.864,908 |
| Klasse USD LDQH (P) | Stück | 40.354,147 |

Zusammensetzung des Referenzportfolios (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)
MSCI World High Dividend Yield

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 76,773 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 91,071 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 85,486 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 0,0, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure gem. Punkt 40 a) der „Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds und anderen OGAW-Themen“ der European Securities and Markets Authority (ESMA) belief sich zum Berichtsstichtag unter Zugrundelegung einer Bruttobetrachtung auf EUR 0,00.

Marktschlüssel

Vertragspartner der Devisentermingeschäfte

Barclays Bank Ireland PLC, BNP Paribas S.A., Citigroup Global Markets Europe AG, Deutsche Bank AG, Morgan Stanley Europe SE, Royal Bank of Canada (UK), Société Générale, State Street Bank International GmbH, The Bank of New York Mellon SA, Toronto Dominion Bank und UBS AG.

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Wertpapierbezeichnung | Währung bzw. Nominal in Stück | Nominalbetrag bzw. Bestand | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|---|-------------------------------|----------------------------|---|--------|
| 1,00 % Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe (MTN) 2014/2024 | EUR | 37.150.000 | 36.619.126,50 | |
| 2,375 % United States Treasury Note/Bond (MTN) 2014/2024 | USD | 43.000.000 | 38.195.461,22 | |
| 0,75 % United States Treasury Note/Bond 2021/2024 | USD | 27.000.000 | 23.521.386,96 | |

Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen **98.335.974,68** **98.335.974,68**

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen

BNP Paribas Arbitrage SNC, BofA SECURITIES EUROPE SA - BB, HSBC France SA FI, Société Générale, UBS AG London Branch, Unicredit Bank AG

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

| | | |
|-----------------------|-----|-----------------------|
| davon: | EUR | 104.416.098,23 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 29.846.044,05 |
| Aktien | EUR | 74.570.054,18 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|----------------------|-----|--------------|-------|---|
| Australischer Dollar | AUD | 1,624002 | = EUR | 1 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,464119 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,927777 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,452714 | = EUR | 1 |
| Britisches Pfund | GBP | 0,869326 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,650489 | = EUR | 1 |
| Ungarischer Forint | HUF | 382,575204 | = EUR | 1 |
| Japanischer Yen | JPY | 156,635029 | = EUR | 1 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.425,705879 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,211977 | = EUR | 1 |
| Polnischer Zloty | PLN | 4,343980 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,127513 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,461019 | = EUR | 1 |
| Neue Taiwan Dollar | TWD | 33,974397 | = EUR | 1 |
| US-Dollar | USD | 1,107000 | = EUR | 1 |

DWS Invest Top Dividend

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, Luxembourg Branch, als externem Price Service Provider und der 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 Vermögenswerte werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

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

Russische Aktien, Anleihen und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 3. März 2022 vollständig auf den Erinnerungswert EUR 0,0001 abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird während der turnusgemäßen Sitzungen des DWS Preisausschusses überprüft.

Aus ausstehenden Dividenden- und Zinszahlungen von russischen Unternehmen erwartete der Fonds zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 Geldzuflüsse in Höhe von EUR 398.760,59, die außerhalb der Rechnungslegung geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Dividenden- und Zinszahlungen durch die russischen Unternehmen zu einem späteren Zeitpunkt wieder aufgenommen werden.

Fußnoten

- * Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
- ** Die abgegrenzte Platzierungsgebühr wird über einen Zeitraum von drei Jahren abgeschrieben ((entsprechend Artikel 13 f) des Verwaltungsreglements – Allgemeiner Teil des Fonds).
- *** Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.

DWS Invest Top Dividend

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | | |
|--|------------|-----------------------|--|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 74.685.195,84 | |
| 2. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 6.533.310,34 | |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 410.122,53 | |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 211.614,75 | |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -12.054.429,61 | |
| 6. Sonstige Erträge | EUR | 1.164,39 | |
| Summe der Erträge | EUR | 69.786.978,24 | |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | EUR | -1.427,48 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -30.834.559,96 | |
| davon: | | | |
| Basis-Verwaltungsvergütung | EUR | -30.726.092,23 | |
| Administrationsvergütung | EUR | -108.467,73 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -133.158,09 | |
| 4. Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | EUR | -291.580,95 | |
| 5. Taxe d'Abonnement | EUR | -1.001.111,24 | |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -1.324.971,40 | |
| davon: | | | |
| Erfolgsabhängige Vergütung aus Leihe-Erträgen | EUR | -70.538,25 | |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr ¹⁾ | EUR | -187.275,39 | |
| andere | EUR | -1.067.157,76 | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -33.586.809,12 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 36.200.169,12 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 86.117.612,20 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 86.117.612,20 | |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 122.317.781,32 | |

¹⁾ Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den Hinweisen im Anhang.

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote der Anteilklassen belief sich auf:

| | |
|---------------------------------|----------------------------------|
| Klasse AUD TFCH (P) 0,87% p.a., | Klasse CHF FCH (P) 0,87% p.a., |
| Klasse CHF LCH (P) 1,62% p.a., | Klasse CHF TFCH (P) 0,88% p.a., |
| Klasse FC 0,84% p.a., | Klasse FD 0,84% p.a., |
| Klasse IC 0,55% p.a., | Klasse IDQ 0,55% p.a., |
| Klasse LC 1,59% p.a., | Klasse LCH (P) 1,62% p.a., |
| Klasse LD 1,59% p.a., | Klasse LDM 0,74%1), |
| Klasse LDQH (P) 1,62% p.a., | Klasse NC 2,29% p.a., |
| Klasse ND 2,29% p.a., | Klasse PFC 2,72% p.a., |
| Klasse PFD 2,72% p.a., | Klasse TFC 0,83% p.a., |
| Klasse TFCH (P) 0,85% p.a., | Klasse GBP C RD 0,84% p.a., |
| Klasse GBP D RD 0,83% p.a., | Klasse GBP DH (P) RD 0,86% p.a., |
| Klasse GBP LD DS 1,59% p.a., | Klasse SEK LCH (P) 1,62% p.a., |
| Klasse SGD LC 1,59% p.a., | Klasse SGD LCH (P) 1,62% p.a., |
| Klasse SGD LDQ 1,59% p.a., | Klasse SGD LDQH (P) 1,62% p.a., |
| Klasse USD FC 0,83% p.a., | Klasse USD FCH (P) 0,87% p.a., |
| Klasse USD LC 1,59% p.a., | Klasse USD LCH (P) 1,62% p.a., |
| Klasse USD LDH (P) 1,62% p.a., | Klasse USD LDM 1,60% p.a., |
| Klasse USD LDQ 1,59% p.a., | Klasse USD LDQH (P) 1,62% p.a. |

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

| | |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| Klasse AUD TFCH (P) 0,003% p.a., | Klasse CHF FCH (P) 0,003% p.a., |
| Klasse CHF LCH (P) 0,003% p.a., | Klasse CHF TFCH (P) 0,004% p.a., |
| Klasse FC 0,003% p.a., | Klasse FD 0,003% p.a., |
| Klasse IC 0,003% p.a., | Klasse IDQ 0,003% p.a., |
| Klasse LC 0,003% p.a., | Klasse LCH (P) 0,003% p.a., |
| Klasse LD 0,003% p.a., | Klasse LDM 0,001%1), |
| Klasse LDQH (P) 0,003% p.a., | Klasse NC 0,003% p.a., |
| Klasse ND 0,003% p.a., | Klasse PFC 0,003% p.a., |
| Klasse PFD 0,003% p.a., | Klasse TFC 0,003% p.a., |
| Klasse TFCH (P) 0,003% p.a., | Klasse GBP C RD 0,003% p.a., |
| Klasse GBP D RD 0,003% p.a., | Klasse GBP DH (P) RD 0,003% p.a., |
| Klasse GBP LD DS 0,003% p.a., | Klasse SEK LCH (P) 0,003% p.a., |
| Klasse SGD LC 0,003% p.a., | Klasse SGD LCH (P) 0,003% p.a., |
| Klasse SGD LDQ 0,003% p.a., | Klasse SGD LDQH (P) 0,003% p.a., |
| Klasse USD FC 0,003% p.a., | Klasse USD FCH (P) 0,003% p.a., |
| Klasse USD LC 0,003% p.a., | Klasse USD LCH (P) 0,003% p.a., |
| Klasse USD LDH (P) 0,003% p.a., | Klasse USD LDM 0,003% p.a., |
| Klasse USD LDQ 0,003% p.a., | Klasse USD LDQH (P) 0,003% p.a. |

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 805.739,51.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Entwicklung des Fondsvermögens 2023

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 3.154.078.184,63 |
|---|-----|-----------------|------------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Zwischenausschüttung .. | EUR | -31.154.641,13 | |
| 2. Mittelabfluss (netto) ²⁾ | EUR | -909.226.574,79 | |
| 3. Ertrags-/Aufwandsausgleich | EUR | 40.185.717,95 | |
| 4. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 36.200.169,12 | |
| 5. Realisierte Gewinne/Verluste | EUR | 86.117.612,20 | |
| 6. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | EUR | -129.891.013,55 | |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 2.246.309.454,43 |

²⁾ Nach Abzug einer Verwässerungsgebühr in Höhe von EUR 41.703,92 zugunsten des Fondsvermögens.

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste 2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Realisierte Gewinne/Verluste (inkl. Ertragsausgleich) ... | EUR | 86.117.612,20 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 83.576.215,43 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 2.541.396,77 |

DWS Invest Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse AUD TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse CHF TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse FD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 5,37 |

Klasse IC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse IDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 2,05 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,79 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 1,07 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,48 |

Klasse LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 6,06 |

Klasse LDM

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | EUR | 0,49 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,50 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | EUR | 0,48 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | EUR | 0,48 |

Klasse LDQH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | EUR | 1,05 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | EUR | 0,53 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | EUR | 0,86 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | EUR | 0,21 |

Klasse NC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse ND

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 5,26 |

Klasse PFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse PFD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | EUR | 4,26 |

Klasse TFC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse TFCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP C RD

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse GBP D RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 5,14 |

Klasse GBP DH (P) RD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 3,89 |

Klasse GBP LD DS

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | GBP | 6,37 |

Klasse SEK LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse SGD LDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | SGD | 0,26 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | SGD | 0,13 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | SGD | 0,05 |

DWS Invest Top Dividend

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse SGD LDQH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | SGD | 0,22 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | SGD | 0,05 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | SGD | 0,11 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | SGD | 0,05 |

Klasse USD FC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD FCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LC

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LCH (P)

Das Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

Klasse USD LDH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|----------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 8.3.2024 | USD | 4,96 |

Klasse USD LDM

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 16.2.2023 | USD | 0,42 |
| Zwischenausschüttung | 16.3.2023 | USD | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 17.5.2023 | USD | 0,41 |
| Zwischenausschüttung | 20.6.2023 | USD | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 16.8.2023 | USD | 0,40 |
| Zwischenausschüttung | 18.9.2023 | USD | 0,39 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,39 |
| Zwischenausschüttung | 16.11.2023 | USD | 0,38 |
| Zwischenausschüttung | 18.12.2023 | USD | 0,38 |

Klasse USD LDQ

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 2,18 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,55 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,88 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,17 |

Klasse USD LDQH (P)

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|----------------------|------------|---------|-----------|
| Zwischenausschüttung | 17.1.2023 | USD | 1,45 |
| Zwischenausschüttung | 20.4.2023 | USD | 0,52 |
| Zwischenausschüttung | 18.7.2023 | USD | 0,82 |
| Zwischenausschüttung | 18.10.2023 | USD | 0,17 |

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Im Falle einer Endausschüttung eventuell verbleibende ordentliche Ergebnisse des Geschäftsjahres werden thesauriert.

DWS Invest Top Dividend

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | 2021 | Klasse AUD TFCH (P) | | |
|---|-----|------------------|------|----------------------|-----|----------|
| 2023 | EUR | 2.246.309.454,43 | | Klasse CHF FCH (P) | CHF | 129,96 |
| 2022 | EUR | 3.154.078.184,63 | | Klasse CHF LCH (P) | CHF | 202,38 |
| 2021 | EUR | 2.552.102.545,82 | | Klasse CHF TFCH (P) | CHF | 186,76 |
| Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | | | | Klasse FC | CHF | 105,11 |
| 2023 | AUD | 132,43 | | Klasse FD | EUR | 272,86 |
| | CHF | 198,61 | | Klasse IC | EUR | 163,58 |
| | CHF | 180,74 | | Klasse IDQ | EUR | 138,66 |
| | CHF | 103,03 | | Klasse LC | EUR | 110,96 |
| | EUR | 280,44 | | Klasse LCH (P) | EUR | 250,22 |
| | EUR | 157,97 | | Klasse LD | EUR | 143,65 |
| | EUR | 143,33 | | Klasse LDM | EUR | 187,19 |
| | EUR | 106,74 | | Klasse LDQH (P) | EUR | - |
| | EUR | 253,34 | | Klasse NC | EUR | 123,00 |
| | EUR | 142,13 | | Klasse ND | EUR | 230,90 |
| | EUR | 177,69 | | Klasse PFC | EUR | 164,20 |
| | EUR | 98,59 | | Klasse PFD | EUR | 160,93 |
| | EUR | 115,42 | | Klasse TFC | EUR | 133,37 |
| | EUR | 230,53 | | Klasse TFCH (P) | EUR | 130,74 |
| | EUR | 153,77 | | Klasse GBP C RD | GBP | 117,48 |
| | EUR | 159,34 | | Klasse GBP D RD | GBP | 176,30 |
| | EUR | 124,15 | | Klasse GBP DH (P) RD | GBP | 151,09 |
| | EUR | 134,35 | | Klasse GBP LD DS | GBP | 119,59 |
| | EUR | 118,10 | | Klasse SEK LCH (P) | SEK | 189,66 |
| | GBP | 187,81 | | Klasse SGD LC | SGD | 1.382,45 |
| | GBP | 151,19 | | Klasse SGD LCH (P) | SGD | 19,80 |
| | GBP | 115,87 | | Klasse SGD LDQ | SGD | 20,49 |
| | GBP | 186,58 | | Klasse SGD LDQH (P) | SGD | 16,23 |
| | SEK | 1.364,78 | | Klasse USD FC | SGD | 13,99 |
| | SGD | 19,11 | | Klasse USD FCH (P) | USD | 177,15 |
| | SGD | 20,89 | | Klasse USD LC | USD | 145,17 |
| | SGD | 14,68 | | Klasse USD LCH (P) | USD | 204,16 |
| | SGD | 13,37 | | Klasse USD LDH (P) | USD | 215,59 |
| | USD | 177,83 | | Klasse USD LDM | USD | 152,04 |
| | USD | 152,62 | | Klasse USD LDQ | USD | 91,76 |
| | USD | 201,89 | | Klasse USD LDQH (P) | USD | 127,91 |
| | USD | 223,44 | | | | 114,94 |
| | USD | 147,59 | | | | |
| | USD | 80,42 | | | | |
| | USD | 118,86 | | | | |
| | USD | 112,59 | | | | |
| 2022 | AUD | 127,64 | | | | |
| | CHF | 196,40 | | | | |
| | CHF | 179,90 | | | | |
| | CHF | 101,96 | | | | |
| | EUR | 274,63 | | | | |
| | EUR | 159,80 | | | | |
| | EUR | 139,96 | | | | |
| | EUR | 108,56 | | | | |
| | EUR | 249,97 | | | | |
| | EUR | 138,69 | | | | |
| | EUR | 181,45 | | | | |
| | EUR | - | | | | |
| | EUR | 115,20 | | | | |
| | EUR | 229,06 | | | | |
| | EUR | 158,05 | | | | |
| | EUR | 159,01 | | | | |
| | EUR | 128,03 | | | | |
| | EUR | 131,58 | | | | |
| | EUR | 114,36 | | | | |
| | GBP | 187,22 | | | | |
| | GBP | 155,51 | | | | |
| | GBP | 114,24 | | | | |
| | GBP | 193,73 | | | | |
| | SEK | 1.331,16 | | | | |
| | SGD | 18,49 | | | | |
| | SGD | 20,23 | | | | |
| | SGD | 14,68 | | | | |
| | SGD | 13,36 | | | | |
| | USD | 168,16 | | | | |
| | USD | 144,81 | | | | |
| | USD | 192,35 | | | | |
| | USD | 213,49 | | | | |
| | USD | 145,86 | | | | |
| | USD | 81,37 | | | | |
| | USD | 116,89 | | | | |
| | USD | 110,48 | | | | |

DWS Invest Top Dividend

Abwicklung von Transaktionen für Rechnung des Fondsvermögens über eng verbundene Unternehmen (auf Basis wesentlicher Beteiligungen des Deutsche Bank-Konzerns)

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf % und mehr) sind, betrug 0,11% der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 4.259.268,00.

Platzierungsgebühr / Verwässerungsausgleich

Im Berichtszeitraum entrichtete der Fonds eine Platzierungsgebühr in Höhe von 2,9% des Netto-Fondsvermögens zugunsten der Vertriebsstelle. Diese wurde zum Tag der Zeichnung berechnet. Die genannte Platzierungsgebühr dient insbesondere als Vertriebsentschädigung. Der Bruttobetrag der Platzierungsgebühr wurde jeweils zum Tag der Zeichnung ausgezahlt und gleichzeitig im Netto-Fondsvermögen als vorausbezahlte Aufwendungen aktiviert. Diese werden über einen Zeitraum von 3 Jahren ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis abgeschrieben. Die verbleibende Position vorausbezahlter Aufwendungen pro Anteil zu jedem Bewertungstag wird auf täglicher Basis durch Multiplikation des Netto-Fondsvermögens mit einem Faktor berechnet. Der jeweilige Faktor wird durch lineare Verringerung der Platzierungsgebühr um einen bestimmten Prozentsatz über 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung auf täglicher Basis ermittelt. Während der 3 Jahre ab dem Tag der Zeichnung schwankt die Position der vorausbezahlten Aufwendungen, da sie sowohl vom Netto-Fondsvermögen als auch von dem vorab festgelegten Faktor abhängt.

Außerdem wurde im Berichtszeitraum ein (vom Anteilinhaber zu tragender) Verwässerungsausgleich von bis zu 3% auf der Grundlage des Bruttoretrüknahmebetrags zugunsten des Fondsvermögens erhoben.

Weitere Einzelheiten zur Platzierungsgebühr und zum Verwässerungsausgleich sind dem entsprechenden Abschnitt des Fondsprospekts zu entnehmen.

DWS Invest, SICAV – 31.12.2023

Anhang: Platzierungsgebühr

| | DWS Invest Artificial Intelligence | DWS Invest Asian Bonds | DWS Invest China Bonds |
|--|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | EUR | USD | USD |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr | -299.955,99 | -289.670,76 | -4.128,37 |
| davon: | | | |
| Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen | -80.380,83 | -122.751,20 | -7.554,76 |
| Abschreibung der Platzierungsgebühr | -336.372,18 | -623.654,02 | -159.236,49 |
| Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens | 62.622,85 | 394.316,77 | 164.352,18 |
| Ertragsausgleich | 54.174,17 | 62.417,69 | -1.689,30 |

| | DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend | DWS Invest ESG Equity Income | DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) |
|--|--|---------------------------------|--------------------------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr | -2.393,93 | -273.926,57 | -66.755,31 |
| davon: | | | |
| Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen | -641,77 | -92.989,99 | -28.042,99 |
| Abschreibung der Platzierungsgebühr | -44.718,48 | -453.234,61 | -355.665,64 |
| Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens | 42.286,00 | 241.446,15 | 318.206,35 |
| Ertragsausgleich | 680,32 | 30.851,88 | -1.253,03 |

| | DWS Invest ESG Top Euroland | DWS Invest Euro Corporate Bonds | DWS Invest Euro High Yield Corporates |
|--|--------------------------------|------------------------------------|--|
| | EUR | EUR | EUR |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr | -6.968,43 | -88.435,69 | -296.970,62 |
| davon: | | | |
| Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen | -5.220,70 | -22.164,37 | -65.322,81 |
| Abschreibung der Platzierungsgebühr | -160.821,58 | -443.337,63 | -740.247,06 |
| Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens | 158.444,11 | 379.971,37 | 558.691,52 |
| Ertragsausgleich | 629,74 | -2.905,06 | -50.092,27 |

| | DWS Invest SDG Global Equities | DWS Invest Short Duration Credit | DWS Invest Short Duration Income |
|--|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | EUR | EUR | EUR |
| Aufwand aus abgegrenzter Platzierungsgebühr | -74.638,27 | -15.175,74 | -10.848,23 |
| davon: | | | |
| Verwässerungsbedingte Anpassungen aufgrund von Anteilscheintransaktionen | -21.491,62 | -4.153,41 | -5.329,66 |
| Abschreibung der Platzierungsgebühr | -117.005,66 | -107.292,43 | -767,05 |
| Anpassungen aufgrund von Schwankungen des Nettofondsvermögens | 33.947,40 | 99.314,21 | -1.557,15 |
| Ertragsausgleich | 29.911,61 | -3.044,11 | -3.194,37 |

| DWS Invest Convertibles | DWS Invest CROCI Sectors Plus | DWS Invest ESG Asian Bonds | DWS Invest ESG Climate Tech | DWS Invest ESG Dynamic Opportunities |
|---|--------------------------------------|-----------------------------------|---|--|
| EUR | EUR | USD | EUR | EUR |
| -3.607,39 | -333.819,27 | -1.905,06 | -304.949,26 | -49.419,24 |
| -3.944,62 | -67.579,91 | -1.631,85 | -107193,42 | -7118,77 |
| -141.171,12 | -204.399,82 | -404,70 | -377187,06 | -48.046,49 |
| 142.316,34 | 10.089,86 | -53,83 | 126.723,71 | 13.527,91 |
| -807,99 | -71.929,40 | 185,32 | 52.707,51 | -7.781,89 |
| DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities | DWS Invest ESG Multi Asset Defensive | DWS Invest ESG Multi Asset Income | DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure | DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies |
| EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| -453,28 | -24.836,55 | -11.075,61 | -61.174,78 | -298.610,35 |
| -443,29 | -13.624,89 | -4.971,89 | -61.760,37 | -132.361,37 |
| -46,42 | -198.374,87 | -446.371,34 | -339.614,89 | -327139,95 |
| -89,77 | 179.965,95 | 443.930,09 | 334.895,26 | 119.963,71 |
| 126,20 | 7197,26 | -3.662,47 | 5.305,22 | 40.927,26 |
| DWS Invest German Equities | DWS Invest Global Agribusiness | DWS Invest Global Bonds | DWS Invest Global Infrastructure | DWS Invest Multi Opportunities |
| EUR | USD | EUR | EUR | EUR |
| -1.412,25 | -56.832,00 | -16,65 | -1.057.582,62 | -34.334,91 |
| -1.423,65 | -21.022,59 | 0,00 | -224.661,32 | -12.030,29 |
| -62.528,55 | -21.142,87 | -325.003,65 | -62.772,09 | -9.084.553,94 |
| 62.559,41 | -19.348,52 | 324.987,00 | -825.824,21 | 9.062.357,94 |
| -19,46 | 4.681,98 | 0,00 | 55.675,00 | -108,62 |
| DWS Invest StepIn Global Equities | DWS Invest Top Dividend | | | |
| EUR | EUR | | | |
| -20.987,24 | -187.275,39 | | | |
| -11.953,18 | -41.703,92 | | | |
| -966.875,43 | -1.593.807,85 | | | |
| 956.075,27 | 1.449.290,94 | | | |
| 1.766,10 | -1.054,56 | | | |

DWS Invest SICAV – 31.12.2023

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

| | DWS Invest, SICAV | | DWS Invest Africa EUR | DWS Invest Artificial Intelligence EUR |
|--|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|--|
| | EUR * ** | | | |
| | Konsolidiert | % Anteil am Fonds- vermögen | | |
| Vermögenswerte | | | | |
| Summe Wertpapiervermögen | 30.792.998.672,52 | 97,37 | 23.538.972,94 | 832.962.355,19 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | 2.079.914,18 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | 1.676.927,65 | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 5.824.757,90 | 0,02 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | 33.144.180,95 | 0,10 | 0,00 | 1.625,90 |
| Swaps | 512.880,94 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bankguthaben | 678.446.863,48 | 2,15 | 900.229,88 | 26.673.368,16 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 200.809.700,10 | 0,63 | 83.778,15 | 504.329,52 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 44.636.939,19 | 0,14 | 42.515,47 | 2.878.914,91 |
| Summe der Vermögenswerte *** | 31.760.131.235,60 | 100,43 | 24.565.496,44 | 863.020.593,68 |
| Verbindlichkeiten | | | | |
| Aktienindex-Derivate | -1.362.631,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | -5.570.756,96 | -0,02 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | -2.223.524,95 | -0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | -28.742.558,50 | -0,09 | 0,00 | 0,00 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | -2.035.612,34 | -0,01 | -6.638,52 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -47.992.355,80 | -0,15 | -132.370,82 | -1.149.436,26 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -48.292.221,71 | -0,15 | -44.042,23 | -466.124,58 |
| Summe der Verbindlichkeiten *** | -136.220.060,60 | -0,43 | -183.051,57 | -1.615.560,84 |
| Fondsvermögen | 31.623.911.175,00 | 100,00 | 24.382.444,87 | 861.405.032,84 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

| DWS Invest Asian Bonds USD* | DWS Invest Brazilian Equities EUR | DWS Invest China Bonds USD* | DWS Invest Chinese Equities EUR | DWS Invest Conservative Opportunities EUR |
|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---------------------------------------|--|
| 1.246.102.350,59 | 124.717.167,22 | 97.054.335,34 | 66.606.243,14 | 925.127.839,26 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.400.461,05 |
| 3.819.392,72 | 0,00 | 752.684,02 | 0,00 | 1.591.506,54 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.793.891,80 | 6.140.437,12 | 59.825,35 | 5.655.292,63 | 17.310.653,70 |
| 15.374.978,36 | 1.996.725,95 | 1.370.544,13 | 100.848,52 | 1.275.459,45 |
| 916.083,99 | 18.073,43 | 1.313,03 | 29.008,99 | 65.851,13 |
| 1.271.006.697,46 | 132.872.403,72 | 99.238.701,87 | 72.391.393,28 | 948.771.771,13 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.244.609,03 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -1.406.193,56 | -217.980,37 | -375.056,86 | -1.152.956,73 | -1.082.045,11 |
| -10.418.263,81 | -371.348,43 | -39.934,90 | -176.405,96 | -2.272.629,89 |
| -11.824.457,37 | -589.328,80 | -414.991,76 | -1.329.362,69 | -4.599.284,03 |
| 1.259.182.240,09 | 132.283.074,92 | 98.823.710,11 | 71.062.030,59 | 944.172.487,10 |

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

| | DWS Invest Conservative Sustainable Bonds ¹⁾ EUR | DWS Invest Convertibles EUR | DWS Invest Corporate Green Bonds EUR |
|--|--|-----------------------------------|--|
| Vermögenswerte | | | |
| Summe Wertpapiervermögen | 20.239.517,80 | 263.327.909,49 | 214.681.437,12 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 1.371.953,20 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | 0,00 | 7.630.776,01 | 96.058,88 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bankguthaben | 217.200,82 | 1.156.907,59 | 1.774.999,09 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 139.439,57 | 1.248.922,18 | 2.615.842,78 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 0,00 | 2.646,11 | 324.234,59 |
| Summe der Vermögenswerte *** | 20.596.158,19 | 274.739.114,58 | 219.492.572,46 |
| Verbindlichkeiten | | | |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | -51.200,00 | 0,00 | -635.476,19 |
| Devisen-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -14.403,74 | -474.215,98 | -228.946,33 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | 0,00 | -158.720,00 | -128.381,73 |
| Summe der Verbindlichkeiten *** | -65.603,74 | -632.935,98 | -992.804,25 |
| Fondsvermögen | 20.530.554,45 | 274.106.178,60 | 218.499.768,21 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

| DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR | DWS Invest Credit Opportunities EUR | DWS Invest CROCI Euro EUR | DWS Invest CROCI Global Dividends USD* | DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG EUR |
|---|---|---------------------------------|--|--|
| 197.911.355,59 | 115.101.660,25 | 379.303.199,78 | 97.141.708,18 | 15.707.215,20 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3.157,18 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 26.534,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 17.358.674,31 | 4.004.772,35 | 815.192,09 | 83.155,40 | 60.941,63 |
| 3.166.510,88 | 1.750.865,27 | 377.750,70 | 203.537,21 | 79.842,75 |
| 202.450,06 | 0,00 | 3.203,20 | 8.905,98 | 820,80 |
| 218.638.990,84 | 120.883.832,70 | 380.499.345,77 | 97.440.463,95 | 15.848.820,38 |
| 0,00 | 0,00 | -699,08 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | -495.842,79 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -83.617,29 | 0,00 | -4.093,99 | 0,00 | 0,00 |
| -795.442,40 | -1.684.639,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -267.786,23 | -179.293,85 | -413.180,30 | -198.129,35 | -72.993,40 |
| -152.458,30 | 0,00 | -429.441,85 | -16.633,62 | 0,00 |
| -1.299.304,22 | -2.359.775,68 | -847.415,22 | -214.762,97 | -72.993,40 |
| 217.339.686,62 | 118.524.057,02 | 379.651.930,55 | 97.225.700,98 | 15.775.826,98 |

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

| | DWS Invest CROCI Japan JPY* | DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR | DWS Invest CROCI US USD* |
|--|-----------------------------------|---|--------------------------------|
| Vermögenswerte | | | |
| Summe Wertpapiervermögen | 199.362.001,78 | 933.334.439,57 | 146.976.410,69 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 69.457,97 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | 0,00 | 0,00 | 62.754,84 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bankguthaben | 45.035,78 | 2.640.452,96 | 5.501,33 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 192.091,22 | 1.499.517,55 | 185.118,10 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 233.885,48 | 1.868.747,68 | 8.048,05 |
| Summe der Vermögenswerte *** | 199.833.014,26 | 939.412.615,73 | 147.237.833,01 |
| Verbindlichkeiten | | | |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | -813.356,74 | -523.102,78 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 0,00 | 0,00 | -82.102,36 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -406.171,62 | -1.228.930,46 | -242.284,69 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -228.257,70 | -534.116,86 | -36.264,55 |
| Summe der Verbindlichkeiten *** | -1.447.786,06 | -2.286.150,10 | -360.651,60 |
| Fondsvermögen | 198.385.228,20 | 937.126.465,63 | 146.877.181,41 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

| DWS Invest CROCI US Dividends USD* | DWS Invest CROCI World Value (vornals: DWS Invest CROCI World) EUR | DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) USD* | DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR | DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD* |
|--|--|---|--|--|
| 279.914.197,88 | 114.124.296,99 | 12.284.044,90 | 207.092.151,48 | 102.819.235,32 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 3.157,18 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 197.378,10 | 1.198.671,23 | 1.486.539,14 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 470.398,75 |
| 252.480,40 | 263.693,62 | 204.722,93 | 10.001.842,17 | 15.583.508,26 |
| 455.892,28 | 174.731,97 | 2.122.425,34 | 5.207.903,76 | 2.199.982,70 |
| 12.596,09 | 18.823,10 | 0,00 | 10.055,96 | 13.772,33 |
| 280.635.166,65 | 114.584.702,86 | 14.808.571,27 | 223.510.624,60 | 122.573.436,50 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | -12.877,86 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -262.335,79 | -184.960,95 | -84.730,80 | -159.201,73 | -196.773,43 |
| -572.076,24 | -82.644,63 | 0,00 | -148.496,36 | -811.349,15 |
| -834.412,03 | -267.605,58 | -97.608,66 | -307.698,09 | -1.008.122,58 |
| 279.800.754,62 | 114.317.097,28 | 14.710.962,61 | 223.202.926,51 | 121.565.313,92 |

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

| | DWS Invest ESG Asian Bonds USD* | DWS Invest ESG Climate Tech EUR | DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Vermögenswerte | | | |
| Summe Wertpapiervermögen | 251.430.391,87 | 784.114.358,44 | 116.397.632,91 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | 562.415,72 | 0,00 | 237.288,28 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bankguthaben | 896.837,78 | 13.498.132,43 | 6.263.870,46 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 2.395.935,69 | 337.683,97 | 448.940,02 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 5.742,33 | 841.547,55 | 3.835.445,88 |
| Summe der Vermögenswerte *** | 255.291.323,39 | 798.791.722,39 | 127.183.177,55 |
| Verbindlichkeiten | | | |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 0,00 | -66.823,34 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | 0,00 | -800,13 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -238.677,04 | -1.293.762,85 | -248.124,10 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -66.290,05 | -1.215.287,30 | -27.231,90 |
| Summe der Verbindlichkeiten *** | -304.967,09 | -2.509.850,28 | -342.179,34 |
| Fondsvermögen | 254.986.356,30 | 796.281.872,11 | 126.840.998,21 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

| DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR | DWS Invest ESG Equity Income EUR | DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR | DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR | DWS Invest ESG Euro High Yield EUR |
|---|--|---|--|--|
| 172.279.796,57 | 2.599.810.154,74 | 878.274.979,87 | 165.737.641,43 | 227.269.876,34 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 910.000,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 245.273,90 | 2.374.119,21 | 63.110,05 | 49.379,69 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2.383.642,72 | 202.440.215,07 | 3.525.653,73 | 1.479.241,43 | 1.473.658,02 |
| 320.298,36 | 5.972.003,72 | 6.584.472,77 | 2.394.540,26 | 3.584.321,04 |
| 25.333,26 | 428.291,89 | 12.725.124,72 | 115.754,14 | 197.084,27 |
| 175.009.070,91 | 2.808.895.939,32 | 904.394.350,30 | 169.790.287,31 | 232.574.319,36 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | -368.665,26 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -347.197,63 | -4.061.318,70 | -633.025,07 | -126.561,21 | -195.910,63 |
| -238.717,81 | -2.742.014,50 | -219.642,87 | -25.892,30 | -255.231,94 |
| -585.915,44 | -6.803.333,20 | -852.667,94 | -521.118,77 | -451.142,57 |
| 174.423.155,47 | 2.802.092.606,12 | 903.541.682,36 | 169.269.168,54 | 232.123.176,79 |

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

| | DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR | DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR | DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR |
|--|--|--|--|
| Vermögenswerte | | | |
| Summe Wertpapiervermögen | 321.011.895,31 | 376.077.396,34 | 210.727.916,13 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | 157.960,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | 41,98 | 4.035.847,19 | 709.963,02 |
| Swaps | 0,00 | 42.482,19 | 0,00 |
| Bankguthaben | 10.792.422,04 | 32.416.542,31 | 6.008.866,46 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 345.432,47 | 3.011.429,18 | 2.783.194,40 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 5.373.895,26 | 1.767.735,14 | 26.339,99 |
| Summe der Vermögenswerte *** | 337.682.045,75 | 417.351.432,35 | 220.256.280,00 |
| Verbindlichkeiten | | | |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | -98.950,86 |
| Devisen-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -521.339,07 | -288.547,01 | -175.689,28 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -2.313.405,27 | 0,00 | -35.540,74 |
| Summe der Verbindlichkeiten *** | -2.835.143,03 | -288.547,01 | -310.180,88 |
| Fondsvermögen | 334.846.902,72 | 417.062.885,34 | 219.946.099,12 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

² Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

| DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR | DWS Invest ESG Healthy Living EUR | DWS Invest ESG Mobility EUR | DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR | DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR |
|--|---|-----------------------------------|---|--|
| 652.291.890,05 | 6.066.324,23 | 7.097.723,20 | 136.720.861,82 | 296.299.485,23 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 38.707,70 | 0,00 |
| 138,88 | 0,00 | 0,00 | 602.423,45 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.827.317,71 | 307.698,96 | 127.533,82 | 6.884.609,08 | 1.814.264,30 |
| 843.103,24 | 59.246,47 | 56.648,29 | 1.032.190,36 | 850.221,92 |
| 5.067,86 | 2713 | 109,91 | 94.889,35 | 27.743,26 |
| 657.967.517,74 | 6.433.296,79 | 7.282.015,22 | 145.373.681,76 | 298.991.714,71 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | -50.500,20 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -2.322.524,75 | -56.790,99 | -32.953,58 | -306.113,84 | -469.899,37 |
| -493.521,00 | 0,00 | 0,00 | -359.493,06 | -826.333,40 |
| -2.816.045,75 | -56.790,99 | -32.953,58 | -716.107,10 | -1.296.232,77 |
| 655.151.471,99 | 6.376.505,80 | 7.249.061,64 | 144.657.574,66 | 297.695.481,94 |

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

| | DWS Invest ESG NextGen Consumer EUR | DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR | DWS Invest ESG Real Assets EUR |
|--|---|--|--------------------------------------|
| Vermögenswerte | | | |
| Summe Wertpapiervermögen | 4.795.701,48 | 153.373.798,31 | 149.181.643,06 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 590,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | 0,00 | 0,75 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bankguthaben | 135.139,39 | 607.882,54 | 677.686,27 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 80.416,40 | 229.482,47 | 339.923,38 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 0,00 | 34.485,47 | 5.300,92 |
| Summe der Vermögenswerte *** | 5.011.257,27 | 154.246.239,54 | 150.204.553,63 |
| Verbindlichkeiten | | | |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -57.965,23 | -272.830,48 | -254.742,50 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | 0,00 | -78.053,48 | -155.060,56 |
| Summe der Verbindlichkeiten *** | -57.965,23 | -350.883,96 | -409.803,06 |
| Fondsvermögen | 4.953.292,04 | 153.895.355,58 | 149.794.750,57 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

| DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies EUR | DWS Invest ESG Top Euroland EUR | DWS Invest ESG Women for Women EUR | DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR | DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR |
|---|---------------------------------------|--|---|--|
| 38.746.694,71 | 510.754.290,00 | 41.593.711,34 | 1.873.042.055,51 | 2.599.296.965,63 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 701.905,60 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 809.934,35 | 29.970.497,33 | 1.439.554,87 | 4.882.881,32 | 68.307.763,80 |
| 54.887,76 | 143.583,95 | 121.885,58 | 26.528.900,85 | 42.444.988,95 |
| 13.137,40 | 105.954,08 | 393,16 | 950.673,58 | 3.938.110,68 |
| 39.624.654,22 | 540.974.325,36 | 43.155.544,95 | 1.906.106.416,86 | 2.713.987.829,06 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | -833.622,03 | -2.286.200,06 |
| -5.733,75 | -52.722,54 | -24.429,30 | 0,00 | -549.541,79 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -26.249.599,20 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -125.922,86 | -791.039,11 | -78.368,06 | -1.390.206,59 | -2.603.904,19 |
| -146.104,31 | -408.023,23 | -2.893,60 | -680.562,78 | -382.815,15 |
| -277.760,92 | -1.251.784,88 | -105.690,96 | -2.904.391,40 | -32.072.060,39 |
| 39.346.893,30 | 539.722.540,48 | 43.049.853,99 | 1.903.202.025,46 | 2.681.915.768,67 |

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

| | DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR | DWS Invest European Equity High Conviction EUR | DWS Invest German Equities EUR |
|--|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Vermögenswerte | | | |
| Summe Wertpapiervermögen | 728.209.318,55 | 56.215.170,07 | 176.115.581,95 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | 0,00 | 0,00 | 2.079.914,18 |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bankguthaben | 443.420,02 | 728.425,65 | 5.182,08 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 8.533.131,67 | 68.884,22 | 928,02 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 594.204,83 | 34.527,35 | 103.709,01 |
| Summe der Vermögenswerte *** | 737.780.075,07 | 57.047.007,29 | 178.305.315,24 |
| Verbindlichkeiten | | | |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | 0,00 | 0,00 | -33.448,20 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 0,00 | 0,00 | -1.946.871,45 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -546.174,47 | -158.641,82 | -709.406,72 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -120.114,03 | -97.597,02 | -179.273,24 |
| Summe der Verbindlichkeiten *** | -666.288,50 | -256.238,84 | -2.868.999,61 |
| Fondsvermögen | 737.113.786,57 | 56.790.768,45 | 175.436.315,63 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

| DWS Invest Global Agribusiness USD* | DWS Invest Global Bonds EUR | DWS Invest Global High Yield Corporates USD* | DWS Invest Global Infrastructure EUR | DWS Invest Global Real Estate Securities USD* |
|---|-----------------------------------|---|--|--|
| 508.821.734,90 | 106.072.003,27 | 102.127.989,62 | 2.601.484.863,70 | 389.990.065,14 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 193.639,67 | 1.440.444,00 | 184.795,42 | 2.254.391,05 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 10.901.228,27 | 569.731,40 | 2.568.276,89 | 16.017.661,64 | 3.994.443,72 |
| 2.438.535,42 | 932.166,73 | 1.797.689,61 | 8.717.590,27 | 1.974.303,59 |
| 213.846,09 | 57.737,22 | 0,00 | 1.237.353,33 | 61.682,99 |
| 522.375.344,68 | 107.825.278,29 | 107.934.400,12 | 2.627.642.264,36 | 398.274.886,49 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | -263.810,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -1.321.345,33 | -157.181,44 | -122.446,44 | -3.852.759,63 | -1.638.405,42 |
| -468.751,90 | -104.637,39 | 0,00 | -4.972.807,10 | -24.900,12 |
| -1.790.097,23 | -525.628,83 | -122.446,44 | -8.825.566,73 | -1.663.305,54 |
| 520.585.247,45 | 107.299.649,46 | 107.811.953,68 | 2.618.816.697,63 | 396.611.580,95 |

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

| | DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD* | DWS Invest Latin American Equities EUR | DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds EUR |
|--|--|--|--|
| Vermögenswerte | | | |
| Summe Wertpapiervermögen | 384.395.869,31 | 1.321.945.116,38 | 53.348.640,07 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | 0,00 | 0,00 | 6.123,20 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bankguthaben | 1.565.497,71 | 56.636.408,86 | 309.435,00 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 1.136.086,32 | 17.771.471,40 | 762.473,03 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 253.510,18 | 511.384,43 | 0,00 |
| Summe der Vermögenswerte *** | 387.350.963,52 | 1.396.864.381,07 | 54.426.671,30 |
| Verbindlichkeiten | | | |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | -10.628,78 |
| Devisen-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 0,00 | 0,00 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -811.270,91 | -903.672,72 | -109.095,27 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -2.039.598,52 | -203.632,88 | -171,49 |
| Summe der Verbindlichkeiten *** | -2.850.869,43 | -1.107.305,60 | -119.895,55 |
| Fondsvermögen | 384.500.094,09 | 1.395.757.075,47 | 54.306.775,75 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

| DWS Invest Metaverse ²⁾ EUR | DWS Invest Multi Opportunities EUR | DWS Invest Nomura Japan Growth JPY* | DWS Invest Qi Global Climate Action EUR | DWS Invest SDG Corporate Bonds EUR |
|--|--|---|---|--|
| 5.791.330,55 | 289.296.622,17 | 85.915.399,39 | 15.318.088,92 | 9.681.897,94 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 63.685,09 | 0,00 | 6.967,03 | 0,00 |
| 0,00 | 1.420.543,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.446,39 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 138.813,37 | 4.203.535,93 | 3.912.883,60 | 222.525,51 | 109.669,63 |
| 33.628,58 | 198.445,22 | 619.038,21 | 61.440,42 | 174.403,19 |
| 338,25 | 450.570,32 | 1.229.515,38 | 0,00 | 0,00 |
| 5.964.110,75 | 295.633.401,74 | 91.676.836,58 | 15.609.021,88 | 9.968.417,15 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -14.268,84 |
| 0,00 | -122.911,51 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -21.710,81 | -570.436,83 | -739.455,41 | -62.266,34 | -29.009,76 |
| 0,00 | -434.669,18 | -2.238.471,03 | 0,00 | 0,00 |
| -21.710,81 | -1.128.017,52 | -2.977.926,44 | -62.266,34 | -43.278,60 |
| 5.942.399,94 | 294.505.384,22 | 88.698.910,14 | 15.546.755,54 | 9.925.138,55 |

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023

| | DWS Invest SDG Global Equities EUR | DWS Invest Short Duration Credit EUR | DWS Invest Short Duration Income EUR |
|--|--|--|--|
| Vermögenswerte | | | |
| Summe Wertpapiervermögen | 1.683.918.181,84 | 497.145.005,30 | 64.757.165,13 |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | 0,00 | 55.046,14 |
| Devisen-Derivate | 0,00 | 203.444,38 | 974.381,89 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Bankguthaben | 15.754.570,06 | 7.609.032,07 | 731.835,77 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 1.562.553,90 | 5.869.378,39 | 785.065,50 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 482.300,46 | 1.636.538,57 | 183.059,28 |
| Summe der Vermögenswerte *** | 1.701.717.606,26 | 512.463.398,71 | 67.486.553,71 |
| Verbindlichkeiten | | | |
| Aktienindex-Derivate | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zins-Derivate | 0,00 | -512.092,15 | 0,00 |
| Devisen-Derivate | -9.766,93 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -3.325.794,43 | -419.104,63 | -150.951,46 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -1.802.569,76 | -144.472,34 | -303.670,04 |
| Summe der Verbindlichkeiten *** | -5.138.131,12 | -1.075.669,12 | -454.621,50 |
| Fondsvermögen | 1.696.579.475,14 | 511.387.729,59 | 67.031.932,21 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

*** Im Falle von Derivaten bzw. Termingeschäften enthält der als Summe der Vermögenswerte ausgewiesene Betrag den positiven Nettoüberhang der saldierten Einzelpositionen innerhalb der gleichen Produktkategorie, während negative Überhänge unter der Summe der Verbindlichkeiten subsumiert werden.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

| DWS Invest StepIn Global Equities EUR | DWS Invest Top Asia EUR | DWS Invest Top Dividend EUR |
|---|-------------------------------|-----------------------------------|
| 29.647.527,59 | 260.425.834,80 | 2.234.552.035,71 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 1.438.685,02 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 233.178,92 | 16.827.172,69 | 16.989.309,13 |
| 855,87 | 243.888,98 | 3.836.971,72 |
| 11.789,88 | 39.863,08 | 356.870,93 |
| 29.893.352,26 | 277.536.759,55 | 2.257.173.872,51 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -83.195,14 | -1.519.724,24 | -3.716.514,08 |
| -47.627,45 | -201.648,18 | -7.147.904,00 |
| -130.822,59 | -1.721.372,42 | -10.864.418,08 |
| 29.762.529,67 | 275.815.387,13 | 2.246.309.454,43 |

DWS Invest SICAV – 31.12.2023

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

| | DWS Invest, SICAV EUR * ** | DWS Invest Africa EUR | DWS Invest Artificial Intelligence EUR |
|---|-------------------------------|-----------------------------|--|
| | Konsolidiert | | |
| Erträge | | | |
| Dividenden (vor Quellensteuer) | 583.504.124,53 | 641.610,21 | 4.618.408,90 |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 451.807.134,85 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Swapgeschäften | 4.939.239,37 | 0,00 | 0,00 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 33.336.103,69 | 47.671,90 | 993.577,06 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 3.881.805,78 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 7106.405,95 | 0,00 | 0,00 |
| Abzug ausländischer Quellensteuer | -83.900.110,01 | -80.021,98 | -958.217,84 |
| Sonstige Erträge | 97.019,09 | 25,03 | 62,97 |
| Summe der Erträge | 1.000.771.723,25 | 609.285,16 | 4.653.831,09 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | -332.781,71 | 0,00 | -216,39 |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften | -14.378.942,98 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | -275.249.143,41 | -393.013,97 | -7.378.997,11 |
| Verwahrstellenvergütung | -2.066.372,77 | -12.229,54 | -48.847,61 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | -3.649.058,00 | -24.443,14 | -172.864,95 |
| Taxe d'Abonnement | -9.264.854,81 | -11.427,29 | -255.192,93 |
| Sonstige Aufwendungen | -18.481.195,37 | -72.082,41 | -546.182,33 |
| Summe der Aufwendungen | -323.422.349,05 | -513.196,35 | -8.402.301,32 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 677.349.374,20 | 96.088,81 | -3.748.470,23 |
| Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -579.512.289,81 | -2.232.495,21 | -2.184.195,12 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -579.512.289,81 | -2.232.495,21 | -2.184.195,12 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | 97.837.084,39 | -2.136.406,40 | -5.932.665,35 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest Asian Bonds USD* | DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation) ¹⁾ EUR | DWS Invest Brazilian Equities EUR | DWS Invest China Bonds USD* | DWS Invest Chinese Equities EUR |
|-----------------------------------|--|---|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 0,00 | 0,00 | 5.959.450,81 | 0,00 | 1.666.795,64 |
| 73.949.904,81 | 0,00 | 0,00 | 5.183.459,70 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 398.098,44 | 0,00 | 56.169,82 | 36.669,33 | 109.671,15 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -6.044,41 | 0,00 | -535.452,10 | 518,43 | -104.787,90 |
| 9.146,66 | 0,00 | 10,26 | 2.711,11 | 31,36 |
| 74.351.105,50 | 0,00 | 5.480.178,79 | 5.223.358,57 | 1.671.710,25 |
| 0,00 | 0,00 | -487,58 | -21,12 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -8.392.824,78 | 0,00 | -1.087.158,85 | -967.877,97 | -1.287.114,21 |
| -78.802,04 | 0,00 | -11.936,52 | -8.861,49 | -14.684,20 |
| -110.550,14 | 0,00 | -25.750,07 | -54.102,67 | -23.467,78 |
| -525.018,14 | 0,00 | -54.134,63 | -48.139,99 | -39.517,03 |
| -537.867,70 | 0,00 | -101.667,96 | -127.546,50 | -108.983,63 |
| -9.645.062,80 | 0,00 | -1.281.135,61 | -1.206.549,74 | -1.473.766,85 |
| 64.706.042,70 | 0,00 | 4.199.043,18 | 4.016.808,83 | 197.943,40 |
| -106.588.723,73 | 0,00 | -1.854.010,82 | -4.822.850,08 | -13.411.845,89 |
| -106.588.723,73 | 0,00 | -1.854.010,82 | -4.822.850,08 | -13.411.845,89 |
| -41.882.681,03 | 0,00 | 2.345.032,36 | -806.041,25 | -13.213.902,49 |

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

| | DWS Invest Conservative Opportunities EUR | DWS Invest Conservative Sustainable Bonds ²⁾ EUR | DWS Invest Convertibles EUR |
|---|--|--|-----------------------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden (vor Quellensteuer) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 5.463.527,71 | 59.725,46 | 1.403.937,28 |
| Erträge aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 854.163,51 | 289,64 | 215.294,34 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 2.950.628,82 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 0,00 | 0,00 | 264.970,18 |
| Abzug ausländischer Quellensteuer | 1.023,10 | 0,00 | -15.843,49 |
| Sonstige Erträge | 11.023,03 | 0,00 | 5.043,28 |
| Summe der Erträge | 9.280.366,17 | 60.015,10 | 1.873.401,59 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | -8.371,43 | 0,00 | -201,42 |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften | -1.990.859,53 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | -7.416.692,06 | -2.681,65 | -2.350.858,45 |
| Verwahrstellenvergütung | -84.912,03 | 0,00 | -27.564,14 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | -54.008,27 | -9.280,00 | -57.968,62 |
| Taxe d'Abonnement | -305.739,08 | -2.569,55 | -103.320,05 |
| Sonstige Aufwendungen | -63.992,81 | 0,00 | -227.679,92 |
| Summe der Aufwendungen | -9.924.575,21 | -14.531,20 | -2.767.592,60 |
| Ordentlicher Nettoertrag | -644.209,04 | 45.483,90 | -894.191,01 |
| Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -11.577.772,65 | -13.350,00 | -4.279.333,51 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -11.577.772,65 | -13.350,00 | -4.279.333,51 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | -12.221.981,69 | 32.133,90 | -5.173.524,52 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest Corporate Green Bonds EUR | DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR | DWS Invest Credit Opportunities EUR | DWS Invest CROCI Euro EUR | DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation) ³⁾ EUR |
|--|---|---|---------------------------------|---|
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.566.448,70 | 0,00 |
| 5.943.974,35 | 7.525.411,22 | 5.243.803,50 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 7.499,67 | 498.125,14 | 0,00 | 0,00 |
| 61.888,84 | 269.601,23 | 119.615,88 | 592,96 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 131.386,58 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 119.088,59 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 3.868,59 | 71.617,58 | 0,00 |
| 465,69 | 781,08 | 317,50 | 3.220,36 | 0,00 |
| 6.006.328,88 | 7.922.381,79 | 5.997.117,19 | 12.641.879,60 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3.650,11 | 0,00 |
| 0,00 | -139.413,32 | -988.132,43 | 0,00 | 0,00 |
| -1.137.318,94 | -1.147.820,73 | -679.362,64 | -2.049.641,90 | 0,00 |
| -20.221,81 | -11.913,39 | -9.909,10 | -44.748,40 | 0,00 |
| -31.656,56 | -46.586,12 | -14.302,35 | -35.728,55 | 0,00 |
| -106.415,43 | -107.080,47 | -53.607,94 | -72.609,84 | 0,00 |
| -72.126,89 | -112.033,37 | -4.085,34 | -65.983,37 | 0,00 |
| -1.367.739,63 | -1.564.847,40 | -1.749.399,80 | -2.272.362,17 | 0,00 |
| 4.638.589,25 | 6.357.534,39 | 4.247.717,39 | 10.369.517,43 | 0,00 |
| -5.013.501,52 | -3.980.971,13 | -4.251.472,94 | 16.640.635,22 | 0,00 |
| -5.013.501,52 | -3.980.971,13 | -4.251.472,94 | 16.640.635,22 | 0,00 |
| -374.912,27 | 2.376.563,26 | -3.755,55 | 27.010.152,65 | 0,00 |

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

| | DWS Invest CROCI Global Dividends USD* | DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG EUR | DWS Invest CROCI Japan JPY* |
|---|--|--|-----------------------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden (vor Quellensteuer) | 3.859.903,02 | 264.443,25 | 5.275.472,60 |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 1.483,22 | 0,00 | 764,12 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Abzug ausländischer Quellensteuer | -545.871,06 | -54.496,26 | -807.938,66 |
| Sonstige Erträge | 497,53 | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | 3.316.012,71 | 209.946,99 | 4.468.298,06 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | -8.707,45 | -2.315,11 | -9.693,28 |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | -843.656,40 | -35.372,73 | -1.153.308,56 |
| Verwahrstellenvergütung | -7.429,27 | -1.542,10 | -25.143,97 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | -33.016,17 | -24.610,74 | 10.895,60 |
| Taxe d'Abonnement | -24.571,31 | -7.236,45 | -37.444,28 |
| Sonstige Aufwendungen | -50.078,56 | -12.298,75 | -85.755,08 |
| Summe der Aufwendungen | -967.459,16 | -83.375,88 | -1.300.449,57 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.348.553,55 | 126.571,11 | 3.167.848,49 |
| Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | 2.158.534,86 | 2.473.729,42 | 25.132.143,53 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 2.158.534,86 | 2.473.729,42 | 25.132.143,53 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | 4.507.088,41 | 2.600.300,53 | 28.299.992,02 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.2023 liquidiert.

| DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR | DWS Invest CROCI US USD* | DWS Invest CROCI US Dividends USD* | DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation) ⁴⁾ EUR | DWS Invest CROCI World Value (normals: DWS Invest CROCI World) EUR |
|---|--------------------------------|--|--|--|
| 32.458.947,02 | 4.016.714,07 | 9.929.611,13 | 0,00 | 3.765.761,01 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 8.182,65 | 324,21 | 722,85 | 0,00 | 33,20 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -4.405.247,22 | -1.133.114,01 | -2.693.930,90 | 0,00 | -660.149,95 |
| 2.326,73 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30,32 |
| 28.064.209,18 | 2.883.924,27 | 7.236.403,08 | 0,00 | 3.105.674,58 |
| -58.653,69 | -2.614,97 | -37.409,26 | 0,00 | -48,40 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -9.802.585,54 | -1.329.647,14 | -1.664.863,56 | 0,00 | -1.000.434,90 |
| -33.012,70 | -6.423,08 | -8.636,55 | 0,00 | -3.456,11 |
| -71.611,55 | -35.451,98 | -42.585,09 | 0,00 | -22.903,27 |
| -436.909,41 | -67.848,10 | -59.472,41 | 0,00 | -52.970,67 |
| -806.175,60 | -56.378,64 | -85.152,98 | 0,00 | -73.214,56 |
| -11.208.948,49 | -1.498.363,91 | -1.898.119,85 | 0,00 | -1.153.027,91 |
| 16.855.260,69 | 1.385.560,36 | 5.338.283,23 | 0,00 | 1.952.646,67 |
| 15.428.918,37 | 8.836.459,49 | -51.859,92 | 0,00 | 3.194.657,58 |
| 15.428.918,37 | 8.836.459,49 | -51.859,92 | 0,00 | 3.194.657,58 |
| 32.284.179,06 | 10.222.019,85 | 5.286.423,31 | 0,00 | 5.147.304,25 |

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

| | DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) USD* | DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR | DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation) ⁵⁾ USD* |
|---|---|--|--|
| Erträge | | | |
| Dividenden (vor Quellensteuer) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 825.413,72 | 13.260.616,78 | 0,00 |
| Erträge aus Swapgeschäften | 3.235,35 | 0,00 | 0,00 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 30.026,36 | 114.117,93 | 0,00 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 6.903,52 | 0,00 | 0,00 |
| Abzug ausländischer Quellensteuer | 44,84 | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Erträge | 294,72 | 193,40 | 0,00 |
| Summe der Erträge | 865.918,51 | 13.374.928,11 | 0,00 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften | -934,62 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | -57.730,40 | -578.204,36 | 0,00 |
| Verwahrstellenvergütung | -751,55 | -15.397,05 | 0,00 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | -4.170,92 | -18.313,19 | 0,00 |
| Taxe d'Abonnement | -1.056,49 | -36.027,90 | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen | -8.304,16 | -14.293,28 | 0,00 |
| Summe der Aufwendungen | -72.948,14 | -662.235,78 | 0,00 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 792.970,37 | 12.712.692,33 | 0,00 |
| Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -4.067.974,46 | -11.018.671,89 | 0,00 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -4.067.974,46 | -11.018.671,89 | 0,00 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | -3.275.004,09 | 1.694.020,44 | 0,00 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD* | DWS Invest ESG Asian Bonds USD* | DWS Invest ESG Climate Tech EUR | DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR | DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---|
| 0,00 | 0,00 | 9.965.586,50 | 96.819,41 | 5.874.086,58 |
| 2.947.873,10 | 9.592.187,33 | 0,00 | 63.569,75 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 948.318,56 | 83.019,72 | 1.321.957,33 | 52.821,67 | 152.860,05 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 339,39 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -109,02 | -1.501,07 | -1.174.985,64 | -17.459,80 | -548.228,93 |
| 0,00 | 12,63 | 771,91 | 0,00 | 14,48 |
| 3.896.082,64 | 9.674.058,00 | 10.113.330,10 | 195.751,03 | 5.478.732,18 |
| -219,40 | 0,00 | -297,34 | -51,81 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -1.095.900,83 | -681.584,57 | -10.561.130,21 | -756.603,23 | -2.020.881,30 |
| -7.213,24 | -8.004,44 | -48.341,86 | -9.004,29 | -20.810,29 |
| -33.851,99 | -96.732,03 | -87.534,51 | -56.664,00 | -10.701,29 |
| -30.832,09 | -44.118,32 | -392.752,47 | -44.442,33 | -83.754,83 |
| -160.784,26 | -97.555,88 | -633.337,57 | -119.590,97 | -93.342,51 |
| -1.328.801,81 | -927.995,24 | -11.723.393,96 | -986.356,63 | -2.229.490,22 |
| 2.567.280,83 | 8.746.062,76 | -1.610.063,86 | -790.605,60 | 3.249.241,96 |
| -20.972.280,48 | -7.135.645,58 | -43.071.647,04 | 12.200.827,37 | 3.729.279,04 |
| -20.972.280,48 | -7.135.645,58 | -43.071.647,04 | 12.200.827,37 | 3.729.279,04 |
| -18.404.999,65 | 1.610.417,18 | -44.681.710,90 | 11.410.221,77 | 6.978.521,00 |

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

| | DWS Invest ESG Equity Income EUR | DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR | DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR |
|---|--|---|--|
| Erträge | | | |
| Dividenden (vor Quellensteuer) | 91.577.897,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 0,00 | 13.056.253,84 | 5.113.949,42 |
| Erträge aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 14.357,33 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 13.090.955,69 | 76.834,09 | 50.078,94 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 0,00 | 581.350,84 | 0,00 |
| Abzug ausländischer Quellensteuer | -15.181.493,18 | 51.661,46 | -4.680,95 |
| Sonstige Erträge | 2.347,66 | 8.873,72 | 300,74 |
| Summe der Erträge | 89.489.707,17 | 13.774.973,95 | 5.174.005,48 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | -164.584,79 | 0,00 | 0,00 |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | -177.750,23 |
| Verwaltungsvergütung | -36.565.157,91 | -2.115.893,57 | -286.445,51 |
| Verwahrstellenvergütung | -141.288,56 | -91.012,28 | -23.448,34 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | -259.598,85 | -63.415,36 | -32.442,50 |
| Taxe d'Abonnement | -1.283.579,29 | -383.397,38 | -37.190,38 |
| Sonstige Aufwendungen | -665.784,23 | -484.928,32 | -26.233,37 |
| Summe der Aufwendungen | -39.079.993,63 | -3.138.646,91 | -583.510,33 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 50.409.713,54 | 10.636.327,04 | 4.590.495,15 |
| Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -73.903.131,04 | 6.684.792,24 | -11.743.348,64 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -73.903.131,04 | 6.684.792,24 | -11.743.348,64 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | -23.493.417,50 | 17.321.119,28 | -7.152.853,49 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest ESG Euro High Yield EUR | DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR | DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR | DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR | DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR |
|--|--|--|--|--|
| 0,00 | 7.621.466,10 | 0,00 | 0,00 | 12.752.946,85 |
| 11.207.715,19 | 83,38 | 15.073.001,79 | 8.817.473,70 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 35.036,82 | 0,00 | 0,00 |
| 191.384,87 | 216.339,42 | 2.493.924,27 | 131.174,40 | 2.919.528,96 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 157.406,63 | 0,00 | 0,00 | 35.668,17 | 0,00 |
| -1.069,13 | -559.101,51 | 1.068,72 | 2.710,35 | -797.599,34 |
| 2.218,38 | 1.151,24 | 800,74 | 569,31 | 118,36 |
| 11.557.655,94 | 7.279.938,63 | 17.603.832,34 | 8.987.595,93 | 14.874.994,83 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -895.629,46 | -2.169.187,88 | -311.641,27 | -714.123,68 | -7.680.036,05 |
| -14.489,90 | -25.798,17 | -39.070,31 | -10.530,76 | 17.844,56 |
| -46.846,35 | -80.264,40 | -63.405,72 | -36.801,34 | -128.707,64 |
| -98.629,08 | -148.017,70 | -141.813,67 | -76.063,47 | -285.270,79 |
| -101.077,04 | -138.791,91 | -115.880,22 | -48.326,87 | -123.342,17 |
| -1.156.671,83 | -2.562.060,06 | -671.811,19 | -885.846,12 | -8.199.512,09 |
| 10.400.984,11 | 4.717.878,57 | 16.932.021,15 | 8.101.749,81 | 6.675.482,74 |
| -3.888.135,82 | -6.757.025,39 | 8.691.091,17 | -6.141.821,66 | -19.845.979,59 |
| -3.888.135,82 | -6.757.025,39 | 8.691.091,17 | -6.141.821,66 | -19.845.979,59 |
| 6.512.848,29 | -2.039.146,82 | 25.623.112,32 | 1.959.928,15 | -13.170.496,85 |

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

| | DWS Invest ESG Healthy Living EUR | DWS Invest ESG Mobility EUR | DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung) ⁶⁾ EUR |
|---|---|-----------------------------------|---|
| Erträge | | | |
| Dividenden (vor Quellensteuer) | 112.351,98 | 116.082,26 | 197.087,30 |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 0,00 | 0,00 | 826.502,63 |
| Erträge aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 12.342,16 | 11.958,34 | 32.797,30 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Abzug ausländischer Quellensteuer | -13.590,37 | -18.251,75 | -29.989,75 |
| Sonstige Erträge | 0,00 | 0,00 | 14,60 |
| Summe der Erträge | 111.103,77 | 109.788,85 | 1.026.412,08 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | -50.160,79 |
| Verwaltungsvergütung | 2.321,24 | 6.470,34 | -383.642,59 |
| Verwahrstellenvergütung | -1.347,12 | -837,09 | -8.767,20 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | -16.856,18 | -12.937,41 | 0,00 |
| Taxe d'Abonnement | -3.116,23 | -3.612,11 | -13.806,79 |
| Sonstige Aufwendungen | -14.264,98 | -20.999,83 | -55.298,82 |
| Summe der Aufwendungen | -33.263,27 | -31.916,10 | -511.676,19 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 77.840,50 | 77.872,75 | 514.735,89 |
| Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -200.205,30 | 43.895,36 | -1.372.468,11 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -200.205,30 | 43.895,36 | -1.372.468,11 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | -122.364,80 | 121.768,11 | -857.732,22 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR | DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR | DWS Invest ESG NextGen Consumer EUR | DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR | DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation) ⁷⁾ USD* |
|---|--|---|--|--|
| 1.951.002,18 | 10.059.673,39 | 58.644,93 | 4.225.657,26 | 0,00 |
| 1.914.633,14 | 0,00 | 0,00 | 460,94 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 181.402,63 | 89.084,92 | 1.182,00 | 64.824,91 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -280.046,26 | -1.406.223,83 | -10.668,37 | -844.450,65 | 0,00 |
| 69,82 | 977,60 | 29,16 | 59,54 | 0,00 |
| 3.767.061,51 | 8.743.512,08 | 49.187,72 | 3.446.552,00 | 0,00 |
| -779,54 | 0,00 | 0,00 | -212,06 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -1.460.750,12 | -4.038.864,26 | 41.537,17 | -1.850.236,99 | 0,00 |
| -5.720,22 | -7.072,06 | -1.999,91 | -7.807,56 | 0,00 |
| -22.242,97 | -55.729,96 | -23.256,29 | -32.189,82 | 0,00 |
| -65.261,42 | -151.607,02 | -2.314,14 | -74.352,08 | 0,00 |
| -103.595,39 | -141.454,21 | -35.712,25 | -54.657,88 | 0,00 |
| -1.658.349,66 | -4.394.727,51 | -21.745,42 | -2.019.456,39 | 0,00 |
| 2.108.711,85 | 4.348.784,57 | 27.442,30 | 1.427.095,61 | 0,00 |
| 507.572,03 | -14.869.866,88 | -206.492,35 | 5.199.464,31 | 0,00 |
| 507.572,03 | -14.869.866,88 | -206.492,35 | 5.199.464,31 | 0,00 |
| 2.616.283,88 | -10.521.082,31 | -179.050,05 | 6.626.559,92 | 0,00 |

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

| | DWS Invest ESG Real Assets EUR | DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies EUR | DWS Invest ESG Top Euroland EUR |
|---|--------------------------------------|---|---------------------------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden (vor Quellensteuer) | 3.402.653,97 | 592.388,08 | 16.218.033,78 |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 1.551.079,40 | 0,00 | 2.093,87 |
| Erträge aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 56.051,25 | 82.387,87 | 721.527,97 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 0,00 | 0,00 | 13,07 |
| Abzug ausländischer Quellensteuer | -607.840,25 | -95.017,72 | -1.319.316,99 |
| Sonstige Erträge | 784,09 | 0,00 | 195,80 |
| Summe der Erträge | 4.402.728,46 | 579.758,23 | 15.622.547,50 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | 0,00 | -1.399,56 | 0,00 |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | -2.236.711,21 | -496.843,73 | -6.371.649,64 |
| Verwahrstellenvergütung | -4.049,15 | -2.340,14 | -28.998,54 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | -26.380,52 | -21.227,48 | -73.981,35 |
| Taxe d'Abonnement | -67.010,69 | -18.247,45 | -242.695,20 |
| Sonstige Aufwendungen | -24.883,20 | -348.265,37 | -130.750,65 |
| Summe der Aufwendungen | -2.359.034,77 | -888.323,73 | -6.848.075,38 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.043.693,69 | -308.565,50 | 8.774.472,12 |
| Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -5.794.508,58 | 1.063.347,60 | 7.714.199,91 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -5.794.508,58 | 1.063.347,60 | 7.714.199,91 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | -3.750.814,89 | 754.782,10 | 16.488.672,03 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1

Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation) ⁸⁾ USD* | DWS Invest ESG Women for Women EUR | DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR | DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR | DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR |
|--|--|---|--|-------------------------------------|
| 0,00 | 934.575,95 | 479.940,85 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 59.100.174,22 | 154.765.459,43 | 16.490.156,37 |
| 0,00 | 0,00 | 29.750,44 | 4.345.117,74 | 0,00 |
| 0,00 | 18.955,70 | 212.499,02 | 1.844.936,94 | 26.736,73 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 733.962,51 | 4.171.667,31 | 478.173,57 |
| 0,00 | -133.169,94 | -23.806,82 | 0,00 | -7.056,96 |
| 0,00 | 0,00 | 15.901,34 | 2.653,47 | 4.466,98 |
| 0,00 | 820.361,71 | 60.548.421,56 | 165.129.834,89 | 16.992.476,69 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -5.150,36 |
| 0,00 | 0,00 | -1.763.728,76 | -8.658.652,97 | 0,00 |
| 0,00 | -138.346,45 | -8.155.106,90 | -14.358.709,79 | -1.981.060,22 |
| 0,00 | -2.216,76 | -138.353,12 | -171.811,32 | -53.956,75 |
| 0,00 | -12.695,54 | -94.012,95 | -135.902,90 | -47.673,20 |
| 0,00 | -19.924,84 | -412.381,03 | 1.951.095,06 | -223.655,80 |
| 0,00 | -44.207,01 | -585.376,94 | -4.762.389,53 | -278.375,78 |
| 0,00 | -217.390,60 | -11.148.959,70 | -26.136.371,45 | -2.589.872,11 |
| 0,00 | 602.971,11 | 49.399.461,86 | 138.993.463,44 | 14.402.604,58 |
| 0,00 | -1.717.542,60 | -90.692.970,64 | -31.803.584,42 | -73.519.085,93 |
| 0,00 | -1.717.542,60 | -90.692.970,64 | -31.803.584,42 | -73.519.085,93 |
| 0,00 | -1.114.571,49 | -41.293.508,78 | 107.189.879,02 | -59.116.481,35 |

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

| | DWS Invest European Equity High Conviction EUR | DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation) ⁹⁾ EUR | DWS Invest German Equities EUR |
|---|---|---|--------------------------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden (vor Quellensteuer) | 1.587.168,73 | 0,00 | 5.747.778,06 |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 1.783,06 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 65.228,09 | 0,00 | 22.743,76 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Abzug ausländischer Quellensteuer | -74.377,85 | 0,00 | -798.992,84 |
| Sonstige Erträge | 13,26 | 0,00 | 421,21 |
| Summe der Erträge | 1.579.815,29 | 0,00 | 4.971.950,19 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | -44,60 | 0,00 | 0,00 |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | -842.331,87 | 0,00 | -2.477.857,29 |
| Verwahrstellenvergütung | -3.496,40 | 0,00 | -9.496,27 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | -25.377,68 | 0,00 | -59.994,12 |
| Taxe d'Abonnement | -27.312,71 | 0,00 | -83.053,65 |
| Sonstige Aufwendungen | -97.170,56 | 0,00 | -112.260,43 |
| Summe der Aufwendungen | -995.733,82 | 0,00 | -2.742.661,76 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 584.081,47 | 0,00 | 2.229.288,43 |
| Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | 803.182,24 | 0,00 | 7.405.612,97 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 803.182,24 | 0,00 | 7.405.612,97 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.387.263,71 | 0,00 | 9.634.901,40 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest Global Agribusiness USD* | DWS Invest Global Bonds EUR | DWS Invest Global High Yield Corporates USD* | DWS Invest Global Infrastructure EUR | DWS Invest Global Real Estate Securities USD* |
|---|-----------------------------------|---|--|--|
| 17.234.423,56 | 0,00 | 0,00 | 100.663.573,72 | 13.417.008,37 |
| 2.307,34 | 2.273.255,89 | 6.912.799,23 | 71,43 | 13,56 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 253.637,97 | 64.855,79 | 142.257,66 | 610.776,89 | 174.718,61 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 73.497,87 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -2.738.679,77 | 980,30 | 0,00 | -18.255.006,86 | -2.907.533,83 |
| 109,19 | 1.064,00 | 69,44 | 5.002,24 | 68,78 |
| 14.751.798,29 | 2.413.653,85 | 7.055.126,33 | 83.024.417,42 | 10.684.275,49 |
| -1.411,82 | -434,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -5.964.855,11 | -464.258,19 | -199.313,22 | -29.580.526,63 | -2.165.634,51 |
| -43.289,31 | -8.156,68 | -2.381,50 | -147.251,49 | -17.351,86 |
| -33.805,62 | -49.045,74 | -24.512,46 | -146.071,84 | -54.188,91 |
| -183.092,73 | -20.668,72 | -47.558,04 | -975.035,96 | -105.134,32 |
| -486.916,12 | -100.988,47 | -32.754,03 | -1.942.911,34 | -115.681,54 |
| -6.713.370,71 | -643.552,68 | -306.519,25 | -32.791.797,26 | -2.457.991,14 |
| 8.038.427,58 | 1.770.101,17 | 6.748.607,08 | 50.232.620,16 | 8.226.284,35 |
| -24.407.055,89 | -5.988.235,39 | -3.354.032,11 | -117.144.299,23 | -18.425.578,79 |
| -24.407.055,89 | -5.988.235,39 | -3.354.032,11 | -117.144.299,23 | -18.425.578,79 |
| -16.368.628,31 | -4.218.134,22 | 3.394.574,97 | -66.911.679,07 | -10.199.294,44 |

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

| | DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD* | DWS Invest Latin American Equities EUR | DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds EUR |
|---|--|--|--|
| Erträge | | | |
| Dividenden (vor Quellensteuer) | 9.474.358,74 | 65.090.736,61 | 0,00 |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 0,00 | 0,00 | 1.384.535,24 |
| Erträge aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 517.855,44 | 1.068.256,39 | 9.140,97 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Abzug ausländischer Quellensteuer | -1.740.438,95 | -5.705.543,53 | 198,77 |
| Sonstige Erträge | 73,18 | 0,00 | 57,36 |
| Summe der Erträge | 8.251.848,41 | 60.453.449,47 | 1.393.932,34 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | 0,00 | -12.575,21 | 0,00 |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | -5.788.906,73 | -5.206.069,94 | -316.644,63 |
| Verwahrstellenvergütung | -25.434,30 | -136.302,21 | -6.378,84 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | -36.878,59 | -76.829,83 | -23.353,33 |
| Taxe d'Abonnement | -189.982,88 | -549.305,87 | -25.549,11 |
| Sonstige Aufwendungen | -350.438,11 | -140.625,15 | -29.534,54 |
| Summe der Aufwendungen | -6.391.640,61 | -6.121.708,21 | -401.460,45 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.860.207,80 | 54.331.741,26 | 992.471,89 |
| Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -6.432.750,32 | 7.907.735,11 | -2.735.657,59 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -6.432.750,32 | 7.907.735,11 | -2.735.657,59 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | -4.572.542,52 | 62.239.476,37 | -1.743.185,70 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest Metaverse ¹⁰⁾ EUR | DWS Invest Multi Opportunities EUR | DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation) ¹¹⁾ EUR | DWS Invest Nomura Japan Growth JPY* | DWS Invest Qi Global Climate Action EUR |
|---|--|--|---|---|
| 36.575,26 | 2.009.581,38 | 0,00 | 1.396.593,83 | 403.091,27 |
| 0,00 | 666.202,38 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.587,54 | 201.410,65 | 0,00 | 1.547,87 | 8.892,49 |
| 0,00 | 681.214,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 47.120,42 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -4.823,34 | -254.429,87 | 0,00 | -213.888,38 | -83.679,23 |
| 0,00 | 6.431,32 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 36.339,46 | 3.357.530,78 | 0,00 | 1.184.253,32 | 328.304,53 |
| 0,00 | -661,76 | 0,00 | -9.398,73 | 0,00 |
| 0,00 | -609.310,33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -6.765,87 | -3.685.172,53 | 0,00 | -424.704,35 | -39.869,90 |
| -767,75 | -19.618,05 | 0,00 | -5.408,43 | -1.473,98 |
| -2.230,47 | -79.637,75 | 0,00 | -12.919,42 | -14.360,56 |
| -2.815,82 | -92.757,95 | 0,00 | -8.627,96 | -7.558,51 |
| -11.770,49 | -341.151,98 | 0,00 | -3.664,28 | -10.297,38 |
| -24.350,40 | -4.828.310,35 | 0,00 | -464.723,17 | -73.560,33 |
| 11.989,06 | -1.470.779,57 | 0,00 | 719.530,15 | 254.744,20 |
| -58.445,40 | 1.031.835,09 | 0,00 | 9.784.387,44 | 187.746,31 |
| -58.445,40 | 1.031.835,09 | 0,00 | 9.784.387,44 | 187.746,31 |
| -46.456,34 | -438.944,48 | 0,00 | 10.503.917,59 | 442.490,51 |

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 (inkl. Ertragsausgleich)

| | DWS Invest SDG Corporate Bonds EUR | DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation) ¹²⁾ EUR | DWS Invest SDG Global Equities EUR |
|---|--|---|--|
| Erträge | | | |
| Dividenden (vor Quellensteuer) | 0,00 | 0,00 | 34.846.050,50 |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 326.405,30 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 6.065,12 | 0,00 | 290.200,28 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Abzug ausländischer Quellensteuer | -226,93 | 0,00 | -3.483.162,57 |
| Sonstige Erträge | 21,52 | 0,00 | 2.138,66 |
| Summe der Erträge | 332.265,01 | 0,00 | 31.655.226,87 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen | 0,00 | 0,00 | -1.742,16 |
| Aufwendungen aus Swapgeschäften | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | 18.819,51 | 0,00 | -21.985.734,28 |
| Verwahrstellenvergütung | -1.782,91 | 0,00 | -97.176,22 |
| Prüfungs-, Rechts- und Veröffentlichungskosten | -19.130,02 | 0,00 | -108.728,02 |
| Taxe d'Abonnement | -4.734,63 | 0,00 | -746.043,30 |
| Sonstige Aufwendungen | -19.777,24 | 0,00 | -228.235,62 |
| Summe der Aufwendungen | -26.605,29 | 0,00 | -23.167.659,60 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 305.659,72 | 0,00 | 8.487.567,27 |
| Veräußerungsgeschäfte | | | |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -283.485,87 | 0,00 | -32.676.057,78 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -283.485,87 | 0,00 | -32.676.057,78 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | 22.173,85 | 0,00 | -24.188.490,51 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

Für Zwecke der Konsolidierung des liquidierten Teilfonds wurde der Ausweis der auf die einzelnen Ertrags- und Aufwandsposten entfallenden Ertrags- bzw. Aufwandsausgleichsbeträge aus Gründen der Vergleichbarkeit – abweichend zur Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung in Form eines separaten Ausweises des Gesamtbetrages – zu Gunsten einer Zuordnung der jeweiligen Ertrags-/Aufwandsausgleichskomponenten auf die jeweiligen Ertrags- bzw. Aufwandsposten geändert.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest Short Duration Credit EUR | DWS Invest Short Duration Income EUR | DWS Invest StepIn Global Equities EUR | DWS Invest Top Asia EUR | DWS Invest Top Dividend EUR |
|--|--|---|-------------------------------|-----------------------------------|
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.651.527,93 | 74.685.195,84 |
| 12.403.125,63 | 1.920.883,42 | 0,00 | 0,00 | 6.533.310,34 |
| 0,00 | 6.116,88 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 413.294,66 | 12.815,96 | 12.351,63 | 640.499,04 | 410.122,53 |
| 0,00 | 0,00 | 118.575,88 | 0,00 | 0,00 |
| 224.629,13 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 211.614,75 |
| -6.982,52 | -8.039,89 | 0,00 | -626.792,17 | -12.054.429,61 |
| 1.783,77 | 63,36 | 0,00 | 24,81 | 1.164,39 |
| 13.035.850,67 | 1.931.839,73 | 130.927,51 | 5.665.259,61 | 69.786.978,24 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.427,48 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -2.410.678,81 | -302.625,90 | -249.812,63 | -4.288.665,10 | -30.834.559,96 |
| -36.712,48 | -8.533,49 | -1.750,55 | -27.584,49 | -133.158,09 |
| -50.633,80 | -2.958,42 | -9.185,24 | -53.106,15 | -291.580,95 |
| -219.813,20 | -25.725,14 | -4.488,63 | -139.423,51 | -1.001.111,24 |
| -211.868,42 | -65.646,39 | -69.660,21 | -143.780,67 | -1.324.971,40 |
| -2.929.706,71 | -405.489,34 | -334.897,26 | -4.652.559,92 | -33.586.809,12 |
| 10.106.143,96 | 1.526.350,39 | -203.969,75 | 1.012.699,69 | 36.200.169,12 |
| -4.016.921,90 | 1.389.282,54 | 1.571.848,11 | -10.903.790,13 | 86.117.612,20 |
| -4.016.921,90 | 1.389.282,54 | 1.571.848,11 | -10.903.790,13 | 86.117.612,20 |
| 6.089.222,06 | 2.915.632,93 | 1.367.878,36 | -9.891.090,44 | 122.317.781,32 |

DWS Invest SICAV – 31.12.2023

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | DWS Invest, SICAV EUR * ** | DWS Invest Africa EUR | DWS Invest Artificial Intelligence EUR |
|--|-------------------------------|-----------------------------|--|
| | Konsolidiert | | |
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 31.756.415.309,25 | 25.405.406,77 | 546.037.593,84 |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | -172.514.882,57 | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung | -329.934.360,09 | -62.456,72 | -1.391.591,56 |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto) | -1.676.000.357,03 | -836.426,56 | 72.567.309,48 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | 20.447.228,49 | -56.296,41 | 1.821.459,95 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 677.349.374,25 | 96.088,81 | -3.748.470,23 |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -579.512.289,81 | -2.232.495,21 | -2.184.195,12 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 1.927.661.152,51 | 2.068.624,19 | 248.302.926,48 |
| Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 31.623.911.175,00 | 24.382.444,87 | 861.405.032,84 |

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | DWS Invest Conservative Opportunities EUR | DWS Invest Conservative Sustainable Bonds ²⁾ EUR | DWS Invest Convertibles EUR |
|--|--|--|-----------------------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 1.224.886.938,79 | 0,00 | 584.839.928,87 |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung | -19.850.736,37 | 0,00 | -388.487,29 |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto) | -279.136.176,60 | 20.000.000,00 | -323.327.918,09 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | -2.684.815,22 | 0,00 | 7.376.598,72 |
| Ordentlicher Nettoertrag | -644.209,04 | 45.483,90 | -894.191,01 |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -11.577.772,65 | -13.350,00 | -4.279.333,51 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 33.179.258,19 | 498.420,55 | 10.779.580,91 |
| Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 944.172.487,10 | 20.530.554,45 | 274.106.178,60 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.
- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.
- ⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.
- ¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.
- ⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.
- ¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.
- ¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest Asian Bonds USD* | DWS Invest Asian Small/Mid Cap (in Liquidation) ¹⁾ EUR | DWS Invest Brazilian Equities EUR | DWS Invest China Bonds USD* | DWS Invest Chinese Equities EUR |
|-----------------------------------|--|---|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 1.287.602.147,52 | 28.627.549,19 | 146.393.114,25 | 131.790.916,08 | 98.710.526,28 |
| -44.257.030,16 | 0,00 | 0,00 | -4.529.873,29 | 0,00 |
| -30.944.581,78 | -76.294,97 | 0,00 | -331.625,77 | -928,61 |
| 6.111.124,63 | -27.066.977,81 | -37.703.798,37 | -29.756.562,58 | -7.364.037,13 |
| -3.987.044,16 | -3.709.669,93 | -647.195,47 | 256.599,31 | -458.393,04 |
| 64.706.042,70 | 0,00 | 4.199.043,18 | 4.016.808,88 | 197.943,40 |
| -106.588.723,73 | 0,00 | -1.854.010,82 | -4.822.850,08 | -13.411.845,89 |
| 86.540.305,07 | 2.225.393,52 | 21.895.922,15 | 2.200.297,56 | -6.611.234,42 |
| 1.259.182.240,09 | 0,00 | 132.283.074,92 | 98.823.710,11 | 71.062.030,59 |

| DWS Invest Corporate Green Bonds EUR | DWS Invest Corporate Hybrid Bonds EUR | DWS Invest Credit Opportunities EUR | DWS Invest CROCI Euro EUR | DWS Invest CROCI Europe SDG (in Liquidation) ³⁾ EUR |
|--|---|---|---------------------------------|---|
| 149.536.700,05 | 171.309.118,26 | 103.063.426,50 | 409.873.908,12 | 3.387.939,14 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -1.439.386,30 | -940.401,95 | 0,00 | -73.720,00 | 0,00 |
| 54.471.807,48 | 29.870.677,68 | 8.043.690,79 | -93.101.481,94 | -3.483.876,17 |
| 134.653,16 | -134.105,41 | 90.243,62 | 2.393.362,12 | -192.611,54 |
| 4.638.589,25 | 6.357.534,39 | 4.247.717,39 | 10.369.517,43 | 0,00 |
| -5.013.501,52 | -3.980.971,13 | -4.251.472,94 | 16.640.635,22 | 0,00 |
| 16.170.906,09 | 14.857.834,78 | 7.330.451,66 | 33.549.709,60 | 288.548,57 |
| 218.499.768,21 | 217.339.686,62 | 118.524.057,02 | 379.651.930,55 | 0,00 |

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | DWS Invest CROCI Global Dividends USD* | DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG EUR | DWS Invest CROCI Japan JPY* |
|--|--|--|-----------------------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 123.850.135,04 | 26.946.114,07 | 141.229.461,75 |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | -4.256.935,36 | 0,00 | -14.184.090,23 |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung | -448.449,99 | 0,00 | -167.398,76 |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto) | -36.824.785,96 | -16.379.662,39 | 22.545.286,61 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | 572.841,43 | 674.505,04 | 3.089.104,85 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.348.553,55 | 126.571,11 | 3.167.848,49 |
| Realisierte Gewinne/Verluste | 2.158.534,86 | 2.473.729,42 | 25.132.143,53 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 9.825.807,41 | 1.934.569,73 | 17.572.871,96 |
| Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 97.225.700,98 | 15.775.826,98 | 198.385.228,20 |

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) USD* | DWS Invest Emerging Markets Opportunities EUR | DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt (in Liquidation) ⁵⁾ USD* |
|--|---|--|--|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 113.178.107,50 | 209.723.819,45 | 27.443.567,30 |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | -3.890.120,05 | 0,00 | -943.281,11 |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung | -2.018.842,93 | -2.274.174,00 | -638.259,37 |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto) | -95.077.446,31 | -2.341.070,59 | -25.927.733,36 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | -6.023.976,02 | -125.367,28 | -7.304.045,86 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 792.970,37 | 12.712.692,33 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -4.067.974,46 | -11.018.671,89 | 0,00 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 11.818.244,51 | 16.525.698,49 | 7.369.752,40 |
| Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 14.710.962,61 | 223.202.926,51 | 0,00 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.
³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.
⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.
⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.
⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.
¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.
⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.
⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.
⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.
¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.
¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest CROCI Sectors Plus EUR | DWS Invest CROCI US USD* | DWS Invest CROCI US Dividends USD* | DWS Invest CROCI World SDG (in Liquidation) ⁴⁾ EUR | DWS Invest CROCI World Value (normals: DWS Invest CROCI World) EUR |
|---|--------------------------------|--|--|--|
| 787.819.012,40 | 136.343.705,43 | 354.862.168,29 | 5.084.939,56 | 67.145.962,13 |
| 0,00 | -4.686.360,23 | -12.197.203,74 | 0,00 | 0,00 |
| -328.374,76 | 0,00 | -874.973,26 | -70.486,54 | 0,00 |
| 56.813.641,91 | -6.268.603,08 | -71.186.736,02 | -5.173.164,26 | 37.679.559,92 |
| 3.048.984,48 | 360.238,91 | -303.230,31 | 152.078,12 | -466.639,08 |
| 16.855.260,69 | 1.385.560,36 | 5.338.283,23 | 0,00 | 1.952.646,67 |
| 15.428.918,37 | 8.836.459,49 | -51.859,92 | 0,00 | 3.194.657,58 |
| 57.489.022,54 | 10.906.180,53 | 4.214.306,35 | 6.633,12 | 4.810.910,06 |
| 937.126.465,63 | 146.877.181,41 | 279.800.754,62 | 0,00 | 114.317.097,28 |

| DWS Invest Enhanced Commodity Strategy USD* | DWS Invest ESG Asian Bonds USD* | DWS Invest ESG Climate Tech EUR | DWS Invest ESG Dynamic Opportunities EUR | DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend EUR |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---|
| 155.443.121,81 | 256.000.819,29 | 763.814.459,03 | 127.989.809,70 | 184.750.050,88 |
| -5.342.838,98 | -8.799.174,50 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | -407.717,65 | -6.724.649,99 | -1.292.651,80 | -841.239,08 |
| -13.238.003,79 | -4.381.096,31 | -7.849.207,78 | -13.715.908,57 | -22.483.745,68 |
| -1.185.914,72 | 344.964,86 | -990.497,30 | 1.205.403,37 | 280.845,70 |
| 2.567.280,83 | 8.746.062,76 | -1.610.063,86 | -790.605,60 | 3.249.241,96 |
| -20.972.280,48 | -7.135.645,58 | -43.071.647,04 | 12.200.827,37 | 3.729.279,04 |
| 4.293.949,25 | 10.618.143,43 | 92.713.479,05 | 1.244.123,74 | 5.738.722,65 |
| 121.565.313,92 | 254.986.356,30 | 796.281.872,11 | 126.840.998,21 | 174.423.155,47 |

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | DWS Invest ESG Equity Income EUR | DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) EUR | DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds EUR |
|--|--|---|--|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 2.917.378.726,89 | 784.655.321,43 | 104.572.670,38 |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung | -57.462.015,94 | -1.290.091,97 | 0,00 |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto) | -167.468.879,17 | 78.922.337,68 | 52.263.364,73 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | 2.727.542,52 | -1.042.384,18 | 3.242.329,50 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 50.409.713,54 | 10.636.327,04 | 4.590.495,15 |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -73.903.131,04 | 6.684.792,24 | -11.743.348,64 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 130.410.649,32 | 24.975.380,12 | 16.343.657,42 |
| Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 2.802.092.606,12 | 903.541.682,36 | 169.269.168,54 |

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | DWS Invest ESG Healthy Living EUR | DWS Invest ESG Mobility EUR | DWS Invest ESG Multi Asset Defensive (in Auflösung) ⁶⁾ EUR |
|--|---|-----------------------------------|---|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 6.192.885,16 | 4.531.796,30 | 38.605.385,10 |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung | -1.710,05 | -355,20 | -285.557,34 |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto) | -73.311,76 | 1.446.828,26 | -39.150.842,35 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | -1.853,04 | -5.658,90 | -37.303,43 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 77.840,50 | 77.872,75 | 514.735,89 |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -200.205,30 | 43.895,36 | -1.372.468,11 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 382.860,29 | 1.154.683,07 | 1.726.050,24 |
| Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 6.376.505,80 | 7.249.061,64 | 0,00 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.

³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

¹³⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

¹⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.

¹⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

¹⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.

¹⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.

¹⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.

¹⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.

²⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.

²¹⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

| DWS Invest ESG Euro High Yield EUR | DWS Invest ESG European Small/Mid Cap EUR | DWS Invest ESG Floating Rate Notes EUR | DWS Invest ESG Global Corporate Bonds EUR | DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities EUR |
|--|--|--|--|--|
| 162.390.188,86 | 199.825.892,99 | 296.367.859,67 | 191.128.789,22 | 678.419.597,38 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -23.215,67 | -403.375,97 | -55.978,02 | -4.926.129,23 | -4.890.158,67 |
| 49.143.907,97 | 105.919.236,63 | 106.070.937,07 | 18.849.968,72 | -51.047.323,30 |
| -405.588,31 | 428.831,83 | -5.397.717,23 | 28.262,72 | -846.933,92 |
| 10.400.984,11 | 4.717.878,57 | 16.932.021,15 | 8.101.749,81 | 6.675.482,74 |
| -3.888.135,82 | -6.757.025,39 | 8.691.091,17 | -6.141.821,66 | -19.845.979,59 |
| 14.505.035,65 | 31.115.464,06 | -5.545.328,47 | 12.905.279,54 | 46.686.787,35 |
| 232.123.176,79 | 334.846.902,72 | 417.062.885,34 | 219.946.099,12 | 655.151.471,99 |

| DWS Invest ESG Multi Asset Income EUR | DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure EUR | DWS Invest ESG NextGen Consumer EUR | DWS Invest ESG Qi LowVol World EUR | DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation) ⁷⁾ USD* |
|---|--|---|--|--|
| 159.533.828,80 | 228.243.636,26 | 4.028.822,45 | 174.953.274,01 | 42.334.260,03 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.455.099,03 |
| -2.641.262,93 | -4.939.527,99 | -672,82 | -1.518.750,94 | 0,00 |
| -17.995.085,98 | 81.121.409,42 | 24.531,81 | -27.670.134,63 | -48.343.334,96 |
| 539.759,94 | 158.169,72 | 595,39 | 749.178,95 | 3.325.703,90 |
| 2.108.711,85 | 4.348.784,57 | 27.442,30 | 1.427.095,61 | 0,00 |
| 507.572,03 | -14.869.866,88 | -206.492,35 | 5.199.464,31 | 0,00 |
| 2.604.050,95 | 3.632.876,84 | 1.079.065,26 | 755.228,27 | 4.138.470,06 |
| 144.657.574,66 | 297.695.481,94 | 4.953.292,04 | 153.895.355,58 | 0,00 |

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | DWS Invest ESG Real Assets EUR | DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies EUR | DWS Invest ESG Top Euroland EUR |
|--|--------------------------------------|---|---------------------------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 25.414.487,76 | 44.524.588,60 | 406.625.064,58 |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung | -2.727.539,54 | -2.763,60 | -2.513.407,43 |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto) | 131.228.936,87 | -11.183.128,76 | 57.569.031,58 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | -290.253,97 | 134.363,51 | -5.704.728,40 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.043.693,69 | -308.565,50 | 8.774.472,12 |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -5.794.508,58 | 1.063.347,60 | 7.714.199,91 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | -80.065,66 | 5.119.051,45 | 67.257.908,12 |
| Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 149.794.750,57 | 39.346.893,30 | 539.722.540,48 |

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | DWS Invest European Equity High Conviction EUR | DWS Invest Financial Hybrid Bonds (in Liquidation) ⁹⁾ EUR | DWS Invest German Equities EUR |
|--|---|---|--------------------------------------|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 52.172.021,78 | 20.279.008,57 | 180.348.732,66 |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung | -52.111,59 | -559.088,00 | -1.866.520,32 |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto) | -2.197.194,97 | -20.355.614,87 | -32.879.132,25 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | 31.438,83 | -561.272,90 | 1.203.495,23 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 584.081,47 | 0,00 | 2.229.288,43 |
| Realisierte Gewinne/Verluste | 803.182,24 | 0,00 | 7.405.612,97 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 5.449.350,69 | 1.196.967,20 | 18.994.838,91 |
| Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 56.790.768,45 | 0,00 | 175.436.315,63 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.
- ⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.
- ⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.
- ¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.
- ¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.
- ¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest ESG USD Corporate Bonds (in Liquidation) ⁸⁾ USD* | DWS Invest ESG Women for Women EUR | DWS Invest Euro Corporate Bonds EUR | DWS Invest Euro High Yield Corporates EUR | DWS Invest Euro-Gov Bonds EUR |
|--|--|---|--|-------------------------------------|
| 25.449.018,30 | 47.617.585,04 | 1.646.818.454,35 | 1.995.812.508,52 | 829.076.734,14 |
| -874.725,14 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -14.278,87 | -13.584,68 | -1.990.005,69 | -39.896.897,15 | -2.529.783,01 |
| -25.369.022,04 | -9.048.292,46 | 109.984.136,54 | 476.237.381,50 | -141.070.889,97 |
| -2.625.107,89 | -380.542,39 | 1.283.652,02 | -7.203.982,45 | -9.230.675,87 |
| 0,00 | 602.971,11 | 49.399.461,86 | 138.993.463,44 | 14.402.604,58 |
| 0,00 | -1.717.542,60 | -90.692.970,64 | -31.803.584,42 | -73.519.085,93 |
| 3.434.115,64 | 5.989.259,97 | 188.399.297,02 | 149.776.879,23 | 119.984.882,63 |
| 0,00 | 43.049.853,99 | 1.903.202.025,46 | 2.681.915.768,67 | 737.113.786,57 |

| DWS Invest Global Agribusiness USD* | DWS Invest Global Bonds EUR | DWS Invest Global High Yield Corporates USD* | DWS Invest Global Infrastructure EUR | DWS Invest Global Real Estate Securities USD* |
|---|-----------------------------------|---|--|--|
| 960.332.595,51 | 107.969.591,19 | 112.132.616,09 | 3.277.693.235,21 | 295.285.429,20 |
| -33.008.230,62 | 0,00 | -3.854.184,77 | 0,00 | -10.149.451,99 |
| -168.136,96 | -197.348,64 | -6.477,24 | -55.320.466,12 | -6.709.190,49 |
| -354.923.806,96 | -5.437.930,23 | -17.425.036,91 | -530.422.698,58 | 71.565.466,66 |
| -1.489.116,83 | 47.797,78 | 3.264.472,34 | 7.030.128,61 | 1.272.969,30 |
| 8.038.427,58 | 1.770.101,17 | 6.748.607,08 | 50.232.620,16 | 8.226.284,35 |
| -24.407.055,89 | -5.988.235,39 | -3.354.032,11 | -117.144.299,23 | -18.425.578,79 |
| -33.789.428,38 | 9.135.673,58 | 10.305.989,20 | -13.251.822,42 | 55.545.652,71 |
| 520.585.247,45 | 107.299.649,46 | 107.811.953,68 | 2.618.816.697,63 | 396.611.580,95 |

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | DWS Invest Gold and Precious Metals Equities USD* | DWS Invest Latin American Equities EUR | DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds EUR |
|--|--|--|--|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 381.881.571,86 | 839.824.932,75 | 53.080.100,34 |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | -13.125.905,60 | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung | -3.488.052,56 | 0,00 | -891.314,38 |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto) | 5.435.501,58 | 282.114.478,89 | -2.192.036,01 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | -259.416,82 | -3.635.302,89 | -68.182,83 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.860.207,80 | 54.331.741,26 | 992.471,89 |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -6.432.750,32 | 7.907.735,11 | -2.735.657,59 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 18.628.938,15 | 215.213.490,35 | 6.121.394,33 |
| Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 384.500.094,09 | 1.395.757.075,47 | 54.306.775,75 |

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

| | DWS Invest SDG Corporate Bonds EUR | DWS Invest SDG European Equities (in Liquidation) ¹²⁾ EUR | DWS Invest SDG Global Equities EUR |
|--|--|---|--|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 9.043.192,95 | 4.599.706,65 | 1.569.932.711,03 |
| Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums * | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttung für das Vorjahr / Zwischenausschüttung | 0,00 | 0,00 | -23.504.484,72 |
| Mittelzufluss /-abfluss (netto) | 7.960,81 | -4.850.363,81 | 30.093.721,53 |
| Ertrags-/Aufwandsausgleich | -626,86 | -40.988,79 | -425.297,80 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 305.659,72 | 0,00 | 8.487.567,27 |
| Realisierte Gewinne/Verluste | -283.485,87 | 0,00 | -32.676.057,78 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 852.437,80 | 291.645,95 | 144.671.315,61 |
| Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 9.925.138,55 | 0,00 | 1.696.579.475,14 |

* Die Zusammensetzung des Fondsvermögens, der Erträge, Aufwendungen und Entwicklungen des Fondsvermögens von in Fremdwährung geführten Teilfonds wurde zu nachfolgend genannten Devisenkursen in Euro umgerechnet. Die beiliegenden Finanzabschlüsse stellen die Aktiva und Passiva der einzelnen Teilfonds sowie des Fonds insgesamt dar. Der Abschluss des jeweiligen Teilfonds wird in der im Prospekt angegebenen Währung und der Abschluss des Fonds in dessen Basiswährung erstellt. Wenn die Währung eines Teilfonds von der Basiswährung des Fonds abweicht, wird im Rahmen der Konsolidierung der einzelnen Teilfondswährungen in die Basiswährung des Fonds die Differenz zwischen dem Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums, umgerechnet zu Devisenkursen, die zu Beginn des Berichtszeitraums gelten, und dessen Wert, umgerechnet zu Devisenkursen, die zum Ende des Berichtszeitraums gelten, als „Devisenbewertungsdifferenzen auf das Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ in der konsolidierten Aufstellung der Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen ausgewiesen.

Geschäftsjahresende 2023 USD 1,107000 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2023 JPY 156,635029 = EUR 1
 Geschäftsjahresende 2022 USD 1,068951 = EUR 1 Geschäftsjahresende 2022 JPY 140,903712 = EUR 1

** Das konsolidierte Fondsvermögen, die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens entsprechen der Summe der Ergebnisse der einzelnen Teilfonds. Im Falle von Anlagen zwischen Teilfonds (bei denen ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds desselben Umbrellafonds investiert) waren die entsprechenden Konten des Fonds nicht Gegenstand einer Eliminierung für Zwecke der jeweiligen konsolidierten Darstellung.

- ¹⁾ Der Teilfonds wurde am 29.11.2023 liquidiert.
- ²⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.
- ³⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.
- ⁴⁾ Der Teilfonds wurde am 21.12.2023 liquidiert.
- ⁵⁾ Der Teilfonds wurde am 20.10.2023 liquidiert.
- ⁶⁾ Der Teilfonds wurde am 14.12.2023 liquidiert.

- ⁷⁾ Der Teilfonds wurde am 27.11.2023 aufgelegt.
- ⁸⁾ Der Teilfonds wurde am 11.4.2023 liquidiert.
- ⁹⁾ Der Teilfonds wurde am 21.11.2023 aufgelöst.
- ¹⁰⁾ Der Teilfonds wurde am 12.4.2023 liquidiert.
- ¹¹⁾ Der Teilfonds wurde am 15.2.2023 aufgelegt.
- ¹²⁾ Der Teilfonds wurde am 24.10.23 liquidiert.

| DWS Invest Metaverse ¹⁰⁾ EUR | DWS Invest Multi Opportunities EUR | DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation) ¹¹⁾ EUR | DWS Invest Nomura Japan Growth JPY* | DWS Invest Qi Global Climate Action EUR |
|---|--|--|---|---|
| 0,00 | 334.458.409,17 | 71.407.791,15 | 69.303.733,45 | 14.898.412,93 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | -6.960.377,77 | 0,00 |
| 0,00 | -3.752.391,54 | -797,64 | 0,00 | 0,00 |
| 5.198.386,37 | -57.270.525,54 | -71.229.179,31 | 6.755.789,76 | -226.250,43 |
| 923,97 | -181.130,85 | 573.921,22 | -268.402,52 | 3.828,60 |
| 11.989,06 | -1.470.779,57 | 0,00 | 719.530,15 | 254.744,20 |
| -58.445,40 | 1.031.835,09 | 0,00 | 9.784.387,44 | 187.746,31 |
| 789.545,94 | 21.689.967,46 | -751.735,42 | 9.364.249,63 | 428.273,93 |
| 5.942.399,94 | 294.505.384,22 | 0,00 | 88.698.910,14 | 15.546.755,54 |

| DWS Invest Short Duration Credit EUR | DWS Invest Short Duration Income EUR | DWS Invest StepIn Global Equities EUR | DWS Invest Top Asia EUR | DWS Invest Top Dividend EUR |
|--|--|---|-------------------------------|-----------------------------------|
| 446.498.900,63 | 87920.330,49 | 31.228.952,55 | 274.453.304,95 | 3.154.078.184,63 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -231.431,98 | -135.319,41 | 0,00 | -2.182.095,21 | -31.154.641,13 |
| 35.117.974,51 | -24.251.839,29 | -4.881.134,30 | 9.639.238,56 | -909.226.574,79 |
| -76.673,69 | 1.388.798,44 | 112.061,41 | -639.654,32 | 40.185.717,95 |
| 10.106.143,96 | 1.526.350,39 | -203.969,75 | 1.012.699,69 | 36.200.169,12 |
| -4.016.921,90 | 1.389.282,54 | 1.571.848,11 | -10.903.790,13 | 86.117.612,20 |
| 23.989.738,06 | -805.670,95 | 1.934.771,65 | 4.435.683,59 | -129.891.013,55 |
| 511.387.729,59 | 67.031.932,21 | 29.762.529,67 | 275.815.387,13 | 2.246.309.454,43 |



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

**An die Aktionäre der
DWS Invest SICAV
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg**

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der DWS Invest SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den erläuternden Angaben, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der DWS Invest SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir auf die Angabe in den Erläuterungen zur Bewertung der vermögensaufstellung des Teilfonds DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation) hin. Die Angaben legen jeweils dar, dass der betroffene Teilfond gemäß dem Beschluss des Verwaltungsrats des Fonds mit Wirkung zum 10. Januar 2024 aufgelöst worden ist und dass der Jahresabschluss des betroffenen Teilfonds daher unter Aufgabe der Prämisse der Unternehmensfortführung auf der Grundlage von Liquidationswerten erstellt wurde. Unser Prüfungsurteil ist bezüglich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds (mit Ausnahme des Teilfonds, für den eine Entscheidung oder die Absicht zu deren Schließung vorliegt) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 5. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Pia Schanz

Ergänzende Angaben

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022

Nach der Zustimmung der Aktionäre bei der Generalversammlung der Gesellschaft am 26. April 2023 wurde die jährliche Vergütung des unabhängigen Verwaltungsratsmitglieds auf der Grundlage der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft genehmigt. Das unabhängige Verwaltungsratsmitglied erhielt 20.000 EUR für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022.

Die Vergütung der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die am 24. April 2024 stattfindet, wird die jährliche Vergütung für das unabhängige und das externe Verwaltungsratsmitglied für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 genehmigen. Der vorgesehene Betrag für das unabhängige Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 20.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023. Der vorgesehene Betrag für das externe Verwaltungsratsmitglied beläuft sich auf 10.000 EUR und beruht auf der Anzahl der Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023.

Die Vergütung der unabhängigen und der externen Verwaltungsratsmitglieder wird von der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Zur Klarstellung: Nicht unabhängige Verwaltungsratsmitglieder erhalten weder eine Vergütung für ihre Funktion als Verwaltungsratsmitglieder noch sonstige Sachleistungen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft.

Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

Die DWS Investment S.A. („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat.

Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeitenden zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion.

Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider. Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente.

Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2023 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen.

Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Mitarbeitervergütung an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt.

Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Ebene der Mitarbeitenden gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Interessen der Investierenden als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Vergütung für das Jahr 2023

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2023 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2024 für das Geschäftsjahr 2023 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2023 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 82,5% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2023¹⁾

| | | |
|--|-----|------------|
| Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl) | | 99 |
| Gesamtvergütung ²⁾ | EUR | 15.739.813 |
| Fixe Vergütung | EUR | 12.528.700 |
| Variable Vergütung | EUR | 3.211.113 |
| davon: Carried Interest | EUR | 0 |
| Gesamtvergütung für Senior Management ³⁾ | EUR | 1.476.953 |
| Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger ⁴⁾ | EUR | 0 |
| Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen | EUR | 2.077.858 |

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ Unter Berücksichtigung diverser Vergütungsbestandteile entsprechend den Definitionen in den ESMA-Leitlinien, die Geldzahlungen oder -leistungen (wie Bargeld, Anteile, Optionsscheine, Rentenbeiträge) oder Nicht-(direkte) Geldleistungen (wie Gehaltsnebenleistungen oder Sondervergütungen für Fahrzeuge, Mobiltelefone, usw.) umfassen.

³⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Vorstandsmitglieder der Gesellschaft. Das Mitglied des Vorstands erfüllt die Definition als Führungskraft der Gesellschaft. Über die Mitglieder des Vorstands hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

⁴⁾ Identifizierte Risikoträger mit Kontrollfunktion werden in der Zeile „Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen“ ausgewiesen.

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

Im Berichtszeitraum lagen für die folgenden Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor:

| | |
|--|---|
| DWS Invest Africa | DWS Invest ESG Multi Asset Defensive |
| DWS Invest Artificial Intelligence | DWS Invest ESG Multi Asset Income |
| DWS Invest Asian Bonds | DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure |
| DWS Invest Asian Small/Mid Cap | DWS Invest ESG NextGen Consumer |
| DWS Invest Brazilian Equities | DWS Invest ESG Qi LowVol World |
| DWS Invest China Bonds | DWS Invest ESG Qi US Equity (in Liquidation) |
| DWS Invest Chinese Equities | DWS Invest ESG Real Assets |
| DWS Invest Conservative Opportunities | DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies |
| DWS Invest Conservative Sustainable Bonds | DWS Invest ESG USD Corporate Bonds |
| DWS Invest Corporate Green Bonds | DWS Invest ESG Women for Women |
| DWS Invest Credit Opportunities | DWS Invest European Equity High Conviction |
| DWS Invest CROCI Euro | DWS Invest Financial Hybrid Bonds |
| DWS Invest CROCI Europe SDG | DWS Invest German Equities |
| DWS Invest CROCI Global Dividends | DWS Invest Global Agribusiness |
| DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG | DWS Invest Global High Yield Corporates |
| DWS Invest CROCI Japan | DWS Invest Global Infrastructure |
| DWS Invest CROCI Sectors Plus | DWS Invest Global Real Estate Securities |
| DWS Invest CROCI US | DWS Invest Gold and Precious Metals Equities |
| DWS Invest CROCI US Dividends | DWS Invest ESG US Top Dividend |
| DWS Invest CROCI World SDG | DWS Invest Euro Bonds Conservative |
| DWS Invest CROCI World Value (vormals: DWS Invest CROCI World) | DWS Invest Latin American Equities |
| DWS Invest Emerging Markets Opportunities | DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds |
| DWS Invest ESG Climate Tech | DWS Invest Metaverse |
| DWS Invest ESG Dynamic Opportunities | DWS Invest Multi Strategy (in Liquidation) |
| DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend | DWS Invest Nomura Japan Growth |
| DWS Invest ESG Equity Income | DWS Invest Qi Global Climate Action |
| DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds | DWS Invest SDG Corporate Bonds |
| DWS Invest ESG European Small/Mid Cap | DWS Invest SDG European Equities |
| DWS Invest ESG Floating Rate Notes | DWS Invest SDG Global Equities |
| DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities | DWS Invest Short Duration Income |
| DWS Invest ESG Healthy Living | DWS Invest StepIn Global Equities |
| DWS Invest ESG Mobility | DWS Invest Top Asia |

DWS Invest Convertibles

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 | 5.550.615,05 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 2,02% | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Goldman Sachs Bank Europe SE EQ | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 3.369.150,16 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 2. Name | J.P. Morgan AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.464.265,89 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 3. Name | Royal Bank of Canada London Branch | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 614.742,00 | | |
| Sitzstaat | Vereinigtes Königreich | | |
| 4. Name | BNP Paribas Arbitrage SNC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 102.457,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest Convertibles

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | 5.550.615,05 | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|--------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 2.453.104,78 | - | - |
| Aktien | 3.469.430,24 | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

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.

DWS Invest Convertibles

| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
|---|-------------------------|---|
| Währung(en): | CAD, CHF, EUR, GBP, 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 | 5.922.535,02 | - |

| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
|--|------------|---|
| Ertragsanteil des Fonds | | |
| absolut | 267.263,98 | - |
| in % der Bruttoerträge | 67,00% | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - |

| | | |
|--|------------|---|
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| absolut | 133.631,99 | - |
| 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 entgegengenommen 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 Invest Convertibles

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|--------------|
| Summe | 5.550.615,05 |
| Anteil | 2,11% |

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

| | | | |
|---|--------------------------------------|--|--|
| 1. Name | French Republic Government Bond OAT | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.557.142,79 | | |
| 2. Name | Kingdom of Belgium Government Bond | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 646.243,85 | | |
| 3. Name | SES SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 327.072,40 | | |
| 4. Name | STMicroelectronics NV | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 326.534,25 | | |
| 5. Name | Assicurazioni Generali SpA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 326.485,35 | | |
| 6. Name | Prysmian SpA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 326.407,68 | | |
| 7. Name | Interpump Group SpA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 326.405,10 | | |
| 8. Name | SCOR SE | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 326.359,28 | | |
| 9. Name | Elis SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 326.250,77 | | |
| 10. Name | Infrastrutture Wireless Italiane SpA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 326.219,94 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Convertibles

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| 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 International GmbH, Luxembourg Branch | | |
| verwahrter Betrag absolut | 5.922.535,02 | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|-----------------|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | - | - | - |
| in % des Fondsvermögens | - | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 2. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 3. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | - | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|---|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - |
| Aktien | - | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| |
|---|
| Qualität(en): |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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. <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
|---|---|---|---|
| Währung(en): | - | - | - |

| 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 | - | - | - |

| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | | |
|--|-----------|---|---|
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 71.163,09 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 67,00% | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |

| | | | |
|--|-----------|---|---|
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 35.581,55 | - | - |
| 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 entgegengenommen 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 Invest Corporate Hybrid Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|---|
| Summe | - |
| Anteil | - |

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

| | | | |
|---|--|--|--|
| 1. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 2. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 3. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 4. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 5. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 6. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 7. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 8. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 9. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 10. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| andere Konten / Depots | | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | | - |

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

| | | | |
|--------------------------------------|---|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | - | - | - |
| 1. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|-----------------|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | - | - | - |
| in % des Fondsvermögens | - | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 2. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 3. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | - | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|---|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - |
| Aktien | - | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| |
|---|
| Qualität(en): |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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. <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

| | | | |
|--------------|---|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | - | - | - |

| | | | |
|--|--|---|---|
| | 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 | - | - |

| | | | |
|------------------------|---|-----------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 30.420,17 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 67,00% | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | |

| | | | |
|--|--|-----------|---|
| | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| | absolut | 15.210,09 | - |
| | 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 entgegengenommen 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.

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

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|---|
| Summe | - |
| Anteil | - |

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

| | | | |
|---|--|--|--|
| 1. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 2. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 3. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 4. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 5. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 6. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 7. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 8. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 9. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 10. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Emerging Markets IG Sovereign Debt (in Liquidation)

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| andere Konten / Depots | | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | | - |

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

| | | | |
|--------------------------------------|---|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | - | - | - |
| 1. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|-----------------|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | - | - | - |
| in % des Fondsvermögens | - | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 2. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 3. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | - | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|---|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - |
| Aktien | - | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| |
|---|
| Qualität(en): |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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. <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

| | | | |
|---------------------|---|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | - | - | - |

| | | | |
|--|--|---|---|
| | 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 | - | - |

| | | | |
|-------------------------------|---|----------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 4.437,84 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 67,00% | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | |

| | | | |
|--|--|----------|---|
| | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| | absolut | 2.218,92 | - |
| | 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 entgegengenommen 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.

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

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|---|
| Summe | - |
| Anteil | - |

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

| | | | |
|---|--|--|--|
| 1. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 2. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 3. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 4. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 5. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 6. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 7. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 8. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 9. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 10. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Emerging Markets Sovereign Debt

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| andere Konten / Depots | | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | | - |

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

| | | | |
|--------------------------------------|---|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | - | - | - |
| 1. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

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 | - | - | 520.731,63 |
| in % des Fondsvermögens | - | - | 0,39% |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | | | J.P. Morgan SE |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | 282.508,61 |
| Sitzstaat | | | Bundesrepublik Deutschland |
| 2. Name | | | Goldman Sachs Bank Europe SE |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | 238.223,02 |
| Sitzstaat | | | Bundesrepublik Deutschland |
| 3. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

| | | | |
|--------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|--------------------------------|--|--|--|
| 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 | - | - | 520.731,63 |
| 1 bis 3 Monate | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | - | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|---|---|------------|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | 520.731,63 |
| Aktien | - | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| | | | |
|--|--|--|--|
| 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. | | | |

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

| | | | |
|---------------|---|---|-----|
| Währung(en): | - | - | 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 | - | - | 520.731,63 |

8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich)

| Ertragsanteil des Fonds | | | |
|-------------------------|---|---|---------|
| absolut | - | - | - |
| in % der Bruttoerträge | - | - | 100,00% |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |

| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
|---|---|---|---|
| absolut | - | - | - |
| in % der Bruttoerträge | - | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | - | - | - |

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft 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 Pensionsgeschäft (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen 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 Pensionsgeschäft durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft 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) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

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

| | |
|---------|---|
| absolut | - |
|---------|---|

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|---|
| Summe | - |
| Anteil | - |

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

| | | |
|---|--|----------------------------------|
| 1. Name | | United States Treasury Note/Bond |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | 848.385,56 |
| 2. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 3. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 4. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 5. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 6. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 7. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 8. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 9. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |
| 10. Name | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Enhanced Commodity Strategy

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| 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 International GmbH, Luxembourg Branch |
| verwahrter Betrag absolut | | | 520.731,63 |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest ESG Asian Bonds

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|-----------------|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | - | - | - |
| in % des Fondsvermögens | - | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 2. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 3. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest ESG Asian Bonds

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | - | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|---|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - |
| Aktien | - | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| |
|--|
| 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. |

DWS Invest ESG Asian Bonds

| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
|---|---|---|---|
| Währung(en): | - | - | - |

| 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 | - | - | - |

| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | | |
|--|--------|---|---|
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 496,03 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 67,00% | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |

| | | | |
|--|--------|---|---|
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 248,02 | - | - |
| 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 entgegengenommen 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 Invest ESG Asian Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|---|
| Summe | - |
| Anteil | - |

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

| | | | |
|---|--|--|--|
| 1. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 2. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 3. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 4. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 5. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 6. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 7. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 8. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 9. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 10. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest ESG Asian Bonds

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| andere Konten / Depots | | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | | - |

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

| | | | |
|--------------------------------------|---|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | - | - | - |
| 1. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

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 | 200.822.110,55 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 22,23% | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Société Générale | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 86.498.132,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 2. Name | Deutsche Bank AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 61.590.803,25 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 3. Name | Crédit Agricole CIB S.A. FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 33.305.690,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 4. Name | HSBC France SA FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 9.466.100,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 5. Name | Barclays Bank Ireland PLC EQ | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 4.354.965,00 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 6. Name | Barclays Bank Ireland PLC FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 3.381.911,30 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 7. Name | Royal Bank of Canada London Branch | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.125.112,00 | | |
| Sitzstaat | Vereinigtes Königreich | | |
| 8. Name | BNP Paribas S.A. | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 99.397,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| | | | |
|--------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|--------------------------------|--|--|--|
| 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 | 200 822 110.55 | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|----------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 115 439 646.42 | - | - |
| Aktien | 95 706 229.34 | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| | | | |
|--|--|--|--|
| 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. | | | |

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| | | | |
|---------------------|---|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | CHF, EUR, GBP, JPY, 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 | 211 145 875,76 | - |

| | | | |
|--|---|------------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 370.187,07 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 67,00% | - |
| | Kostenanteil des Fonds | - | - |

| | | | |
|--|--|------------|---|
| | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| | absolut | 185.093,54 | - |
| | 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 entgegengenommen 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 Invest ESG Euro Bonds (Short)

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|----------------|
| Summe | 200.822.110,55 |
| Anteil | 22,87% |

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

| | | | |
|---|--|--|--|
| 1. Name | Spain Government Bond | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 29.994.739,15 | | |
| 2. Name | Deutsche Bundesrepublik Principal Strips | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 20.158.722,12 | | |
| 3. Name | Ireland Government Bond | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 13.507.800,98 | | |
| 4. Name | Societe Generale SCF SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 9.374.287,38 | | |
| 5. Name | Barclays Bank PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 9.271.342,90 | | |
| 6. Name | AIB Group PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8.376.140,12 | | |
| 7. Name | Softcat PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8.277.058,36 | | |
| 8. Name | Cousins Properties Inc | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8.275.744,06 | | |
| 9. Name | SBA Communications Corp. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8.275.732,39 | | |
| 10. Name | SCOR SE | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8.249.815,34 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| 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 International GmbH, Luxembourg Branch | | |
| verwahrter Betrag absolut | 211 145 875.76 | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest ESG Euro High Yield

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 8.841.641,00 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 3,81% | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Deutsche Bank AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 5.507.245,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 2. Name | Goldman Sachs Bank Europe SE EQ | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 3.334.396,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 3. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest ESG Euro High Yield

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | 8.841.641,00 | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|--------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 6.675.358,59 | - | - |
| Aktien | 2.899.535,89 | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| |
|---|
| Qualität(en): |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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. <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

DWS Invest ESG Euro High Yield

| | | | |
|---------------------|---|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | EUR, 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 | 9.574.894,48 | - |

| | | | |
|--|---|-----------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 92.162,92 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 67,00% | - |
| | Kostenanteil des Fonds | - | - |

| | | | |
|--|--|-----------|---|
| | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| | absolut | 46.081,46 | - |
| | 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 entgegengenommen 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.

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

DWS Invest ESG Euro High Yield

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|--------------|
| Summe | 8.841.641,00 |
| Anteil | 3,89% |

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

| | | | |
|---|---|--|--|
| 1. Name | Islandsbanki HF | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.249.858,40 | | |
| 2. Name | Autonomous Community of Madrid Spain | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.109.208,89 | | |
| 3. Name | Landsbankinn HF | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.063.408,86 | | |
| 4. Name | Banco Santander Totta SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 927.602,50 | | |
| 5. Name | Toyota Motor Credit Corp | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 906.211,03 | | |
| 6. Name | State of North Rhine-Westphalia Germany | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 390.744,49 | | |
| 7. Name | Ferrari NV | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 322.746,13 | | |
| 8. Name | Enel SpA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 322.582,36 | | |
| 9. Name | Stellantis NV | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 322.512,99 | | |
| 10. Name | SES SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 322.423,20 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest ESG Euro High Yield

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| 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 International GmbH, Luxembourg Branch | | |
| verwahrter Betrag absolut | 9.574.894,48 | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|----------------------------|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 1.833.757,50 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 0,83% | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Deutsche Bank AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.833.757,50 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 2. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 3. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | 1.833.757,50 | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|--------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 1.980.752,85 | - | - |
| Aktien | - | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| |
|---|
| Qualität(en): |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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. <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| | | | |
|--------------|--|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | EUR | - | - |

| | | | |
|--|---|--------------|---|
| | 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 | 1.980.752,85 | - |

| | | | |
|------------------------|--|-----------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 22.254,58 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 67,00% | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | |

| | | | |
|--|---|-----------|---|
| | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| | absolut | 11.127,29 | - |
| | 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 entgegengenommen 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.

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

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|--------------|
| Summe | 1.833.757,50 |
| Anteil | 0,87% |

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

| | | | |
|---|--------------------------------------|--|--|
| 1. Name | Autonomous Community of Madrid Spain | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.067.437,23 | | |
| 2. Name | BPCE SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 913.315,62 | | |
| 3. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 4. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 5. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 6. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 7. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 8. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 9. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 10. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| 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 International GmbH, Luxembourg Branch | | |
| verwahrter Betrag absolut | 1.980.752,85 | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest ESG Top Euroland

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|-----------------|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | - | - | - |
| in % des Fondsvermögens | - | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 2. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 3. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest ESG Top Euroland

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | - | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|---|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | - | - | - |
| Aktien | - | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| |
|---|
| Qualität(en): |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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. <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

DWS Invest ESG Top Euroland

| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
|---|---|---|---|
| Währung(en): | - | - | - |

| 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 | - | - | - |

| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | | |
|--|--------|---|---|
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 8,37 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 67,00% | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |

| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
|---|--------|---|---|
| absolut | 4,19 | - | - |
| 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 entgegengenommen 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 Invest ESG Top Euroland

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|---|
| Summe | - |
| Anteil | - |

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

| | | | |
|---|--|--|--|
| 1. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 2. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 3. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 4. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 5. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 6. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 7. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 8. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 9. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |
| 10. Name | | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest ESG Top Euroland

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| andere Konten / Depots | | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | | - |

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

| | | | |
|--------------------------------------|---|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | - | - | - |
| 1. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest Euro Corporate Bonds

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 | 53.631.953,35 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 2,82% | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Barclays Bank Ireland PLC FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 22.870.099,65 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 2. Name | Goldman Sachs Bank Europe SE EQ | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 10.703.379,27 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 3. Name | Deutsche Bank AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 10.349.148,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 4. Name | Royal Bank of Canada London Branch | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 4.519.339,00 | | |
| Sitzstaat | Vereinigtes Königreich | | |
| 5. Name | BNP Paribas S.A. | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.109.782,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 6. Name | Zuercher Kantonalbank | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.292.906,43 | | |
| Sitzstaat | Schweiz | | |
| 7. Name | HSBC France SA FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.109.867,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 8. Name | BofA Securities Europe SA | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 677.432,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| | | | |
|--------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|--------------------------------|--|--|--|
| 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 | 53.631.953,35 | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|---------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | 516,21 | - | - |
| Schuldverschreibungen | 46.073.124,40 | - | - |
| Aktien | 13.235.968,36 | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| | | | |
|--|--|--|--|
| 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. | | | |

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| | | | |
|---------------------|---|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | CHF, EUR, GBP, 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 | 59.309.608,97 | - |

| | | | |
|--|---|------------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 477.361,70 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 67,00% | - |
| | Kostenanteil des Fonds | - | - |

| | | | |
|--|--|------------|---|
| | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| | absolut | 238.680,85 | - |
| | 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 entgegengenommen 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 Invest Euro Corporate Bonds

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|---------------|
| Summe | 53.631.953,35 |
| Anteil | 2,86% |

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

| | | | |
|---|---------------------------------------|--|--|
| 1. Name | French Republic Government Bond OAT | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.177.829,94 | | |
| 2. Name | Siemens Financieringsmaatschappij NV | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4.319.437,16 | | |
| 3. Name | Kingdom of Belgium Government Bond | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3.104.112,22 | | |
| 4. Name | Nestle Finance International Ltd | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.705.801,65 | | |
| 5. Name | European Financial Stability Facility | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.257.553,67 | | |
| 6. Name | European Investment Bank | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.252.104,33 | | |
| 7. Name | European Stability Mechanism | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.195.850,54 | | |
| 8. Name | Estonia Government International Bond | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.187.311,33 | | |
| 9. Name | Roche Holding AG | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.834.012,00 | | |
| 10. Name | Deutsche Pfandbriefbank AG | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.814.960,66 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Euro Corporate Bonds

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| 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 International GmbH, Luxembourg Branch | | |
| verwahrter Betrag absolut | 59.309.608,97 | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

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 | 165.617.804,43 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 6,18% | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Barclays Bank Ireland PLC FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 72.034.760,03 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 2. Name | Goldman Sachs Bank Europe SE EQ | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 25.802.963,28 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 3. Name | Deutsche Bank AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 20.534.367,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 4. Name | BNP Paribas S.A. | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 14.711.917,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 5. Name | J.P. Morgan AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 12.266.310,12 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 6. Name | Morgan Stanley Europe SE FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 11.872.620,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 7. Name | UBS AG London Branch | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.723.250,00 | | |
| Sitzstaat | Vereinigtes Königreich | | |
| 8. Name | Zuericher Kantonalbank | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.912.625,00 | | |
| Sitzstaat | Schweiz | | |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| | | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|--|--|
| 9. Name | Royal Bank of Canada London Branch | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.402.233,00 | | |
| Sitzstaat | Vereinigtes Königreich | | |

| | | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|--|--|
| 10. Name | Citigroup Global Markets Europe AG | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 972.980,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

| | | | |
|---------------------|----------------|---|---|
| unter 1 Tag | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | 165.617.804,43 | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|----------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 137.397.993,50 | - | - |
| Aktien | 41.378.282,07 | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| |
|--|
| 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. |

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| | | | |
|---------------------|---|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, 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 | 178.776.275,57 | - |

| | | | |
|--|---|--------------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 2.505.719,32 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 67,00% | - |
| | Kostenanteil des Fonds | - | - |

| | | | |
|--|--|--------------|---|
| | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| | absolut | 1.252.859,66 | - |
| | 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 entgegengenommen 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 Invest Euro High Yield Corporates

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|----------------|
| Summe | 165.617.804,43 |
| Anteil | 6,37% |

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

| | | | |
|---|---|--|--|
| 1. Name | French Republic Government Bond OAT | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 16.286.921,41 | | |
| 2. Name | BNG Bank NV | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 15.166.103,32 | | |
| 3. Name | Banco BPI SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 10.033.053,89 | | |
| 4. Name | State of North Rhine-Westphalia Germany | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8.150.897,50 | | |
| 5. Name | Kingdom of Belgium Government Bond | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 7.170.785,58 | | |
| 6. Name | European Investment Bank | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 7.091.931,43 | | |
| 7. Name | European Financial Stability Facility | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 7.074.687,85 | | |
| 8. Name | European Stability Mechanism | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 6.950.568,44 | | |
| 9. Name | International Development Association | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.939.843,34 | | |
| 10. Name | Deutsche Bank AG | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 5.296.308,18 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Euro High Yield Corporates

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| 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 International GmbH, Luxembourg Branch | | |
| verwahrter Betrag absolut | 178.776.275,57 | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest Euro-Gov Bonds

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---------------------------------------|---|-------------------|--------------------|
| | 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | |
| absolut | 444.045.850,20 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 60,24% | - | - |
| | 2. Die 10 größten Gegenparteien | | |
| 1. Name | BofA Securities Europe SA BB | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 84.514.245,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 2. Name | Société Générale | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 80.696.623,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 3. Name | Deutsche Bank AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 50.223.689,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 4. Name | BNP Paribas Arbitrage SNC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 43.908.735,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 5. Name | UBS AG London Branch | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 35.320.293,00 | | |
| Sitzstaat | Vereinigtes Königreich | | |
| 6. Name | HSBC France SA FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 32.744.927,20 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 7. Name | DekaBank Deutsche Girozentrale | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 27.872.433,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 8. Name | Crédit Agricole CIB S.A. | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 19.235.070,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |

DWS Invest Euro-Gov Bonds

| | | | |
|---------------------------------------|------------------------------|--|--|
| 9. Name | Barclays Bank Ireland PLC FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 17.045.540,00 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |

| | | | |
|---------------------------------------|------------------------------|--|--|
| 10. Name | Barclays Bank Ireland PLC EQ | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 16.963.008,00 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |

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 | 444.045.850,20 | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|----------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 156.816.397,44 | - | - |
| Aktien | 321.612.090,72 | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

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.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

| | | | |
|---------------------|---|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, 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 | 478.428.488,16 | - | - |

| | | | |
|---|------------|---|---|
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 404.708,31 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 67,00% | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |

| | | | |
|--|------------|---|---|
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 202.354,16 | - | - |
| 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 entgegengenommen 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 Invest Euro-Gov Bonds

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|----------------|
| Summe | 444.045.850,20 |
| Anteil | 60,98% |

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

| | | | |
|---|-------------------------------------|--|--|
| 1. Name | Spain Government Bond | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 49.213.013,75 | | |
| 2. Name | French Republic Government Bond OAT | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 32.766.815,34 | | |
| 3. Name | Banco Santander Totta SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 17.039.713,25 | | |
| 4. Name | Repsol SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 12.428.176,60 | | |
| 5. Name | Republic of Austria Government Bond | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 9.011.461,53 | | |
| 6. Name | Province of Ontario Canada | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8.525.538,32 | | |
| 7. Name | easyJet PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8.206.874,11 | | |
| 8. Name | Snam SpA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8.191.831,76 | | |
| 9. Name | Poste Italiane SpA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 8.179.518,24 | | |
| 10. Name | SBA Communications Corp. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 7.810.953,33 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Euro-Gov Bonds

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| 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 International GmbH, Luxembourg Branch | | |
| verwahrter Betrag absolut | 478.428.488,16 | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest Global Bonds

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 1.858.471,81 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 1,73% | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Goldman Sachs Bank Europe SE EQ | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.094.071,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 2. Name | Barclays Bank Ireland PLC FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 464.690,00 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 3. Name | J.P. Morgan AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 299.710,81 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest Global Bonds

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | 1.858.471,81 | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|--------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 1.126.789,05 | - | - |
| Aktien | 995.273,21 | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| |
|--|
| 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. |

DWS Invest Global Bonds

| | | | |
|---------------------|---|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | EUR, GBP, 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 | 2.122.062,26 | - |

| | | | |
|--|---|-----------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 50.581,64 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 67,00% | - |
| | Kostenanteil des Fonds | - | - |

| | | | |
|--|--|-----------|---|
| | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| | absolut | 25.290,82 | - |
| | 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 entgegengenommen 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.

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

DWS Invest Global Bonds

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|--------------|
| Summe | 1.858.471,81 |
| Anteil | 1,75% |

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

| | | | |
|---|--|--|--|
| 1. Name | French Republic Government Bond OAT | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 455.224,52 | | |
| 2. Name | European Financial Stability Facility | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 118.021,04 | | |
| 3. Name | Iberdrola SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 105.975,36 | | |
| 4. Name | Enel SpA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 105.930,20 | | |
| 5. Name | Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 105.744,52 | | |
| 6. Name | Assicurazioni Generali SpA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 105.669,76 | | |
| 7. Name | Ferrari NV | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 105.653,68 | | |
| 8. Name | Prysmian SpA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 105.621,84 | | |
| 9. Name | SCOR SE | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 105.617,72 | | |
| 10. Name | Infrastrutture Wireless Italiane SpA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 105.616,06 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Global Bonds

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| 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 International GmbH, Luxembourg Branch | | |
| verwahrter Betrag absolut | 2.122.062,26 | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest Multi Opportunities

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|------------------------------|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 549.924,00 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 0,19% | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Barclays Bank Ireland PLC FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 549.924,00 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 2. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 3. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 4. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest Multi Opportunities

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | 549.924,00 | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 577.234,77 | - | - |
| Aktien | - | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| |
|---|
| Qualität(en): |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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. <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

DWS Invest Multi Opportunities

| | | | |
|--------------|---|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | EUR | - | - |

| | | | |
|--|--|------------|---|
| | 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 | 577.234,77 | - |

| | | | |
|------------------------|---|-----------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 35.913,39 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 67,00% | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | |

| | | | |
|--|--|-----------|---|
| | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| | absolut | 17.956,70 | - |
| | 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 entgegengenommen 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.

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

DWS Invest Multi Opportunities

10. Verleihte Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|------------|
| Summe | 549.924,00 |
| Anteil | 0,19% |

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

| | | | |
|---|---|--|--|
| 1. Name | Kingdom of Belgium Government Bond | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 52.395,80 | | |
| 2. Name | European Stability Mechanism | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 51.969,07 | | |
| 3. Name | European Investment Bank | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 51.752,40 | | |
| 4. Name | State of the Grand-Duchy of Luxembourg | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 51.665,00 | | |
| 5. Name | Norddeutsche Landesbank-Girozentrale | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 51.420,24 | | |
| 6. Name | NRW Bank | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 51.283,49 | | |
| 7. Name | State of Hesse | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 50.709,09 | | |
| 8. Name | International Development Association | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 43.094,39 | | |
| 9. Name | European Financial Stability Facility | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 42.085,45 | | |
| 10. Name | State of North Rhine-Westphalia Germany | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 25.791,85 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Multi Opportunities

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| 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 International GmbH, Luxembourg Branch | | |
| verwahrter Betrag absolut | 577.234,77 | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest Short Duration Credit

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 | 10.619.383,48 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 2,08% | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Deutsche Bank AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 5.117.043,10 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 2. Name | Royal Bank of Canada London Branch | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.327.156,00 | | |
| Sitzstaat | Vereinigtes Königreich | | |
| 3. Name | J.P. Morgan AG FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.855.007,38 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 4. Name | Barclays Bank Ireland PLC FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.320.177,00 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 5. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 6. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest Short Duration Credit

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | 10.619.383,48 | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|---------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 11.343.720,83 | - | - |
| Aktien | - | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| |
|---|
| Qualität(en): |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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. <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

DWS Invest Short Duration Credit

| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
|---|----------|---|---|
| Währung(en): | EUR, GBP | - | - |

| 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 | 11.343.720,83 | - | - |

| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | | |
|--|------------|---|---|
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 141.106,48 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 67,00% | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |

| | | | |
|--|-----------|---|---|
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 70.553,24 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 33,00% | - | - |
| Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | - | - | - |

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

Sofern der (Teil-)Fonds Wertpapierleihegeschaft 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 Pensionsgeschäft (sofern zulässig), d.h. solche, die nicht der Anlage von im Rahmen eines Wertpapierleihe- oder Pensionsgeschäftes entgegengenommen 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 Pensionsgeschäft durchgeführt hat, handelt es sich dabei derzeit nur um einfache umgekehrte Pensionsgeschäft, nicht um andere (umgekehrte) Pensionsgeschäft. Wenn von der Möglichkeit der Nutzung anderer (umgekehrter) Pensionsgeschäft Gebrauch gemacht werden soll, wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst. Der (Teil-)Fonds wird dann bis zu 33% der Bruttoerträge aus (umgekehrten) Pensionsgeschäft 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) Pensionsgeschäft gezahlt werden.

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

DWS Invest Short Duration Credit

10. Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|---------------|
| Summe | 10.619.383,48 |
| Anteil | 2,14% |

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

| | | | |
|---|---|--|--|
| 1. Name | French Republic Government Bond OAT | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4.452.375,59 | | |
| 2. Name | Estonia Government International Bond | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.632.391,09 | | |
| 3. Name | AstraZeneca PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.046.707,35 | | |
| 4. Name | International Bank for Reconstruction & Development | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 749.576,54 | | |
| 5. Name | Ville de Paris | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 442.351,09 | | |
| 6. Name | Nestle Finance International Ltd | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 324.696,20 | | |
| 7. Name | Autonomous Community of Madrid Spain | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 272.350,40 | | |
| 8. Name | European Stability Mechanism | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 126.598,10 | | |
| 9. Name | State of the Grand-Duchy of Luxembourg | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 125.933,43 | | |
| 10. Name | State of Hesse | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 125.716,28 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Short Duration Credit

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| 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 International GmbH, Luxembourg Branch | | |
| verwahrter Betrag absolut | 11.343.720,83 | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

DWS Invest Top Dividend

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|------------------------------|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 98.335.974,68 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 4,38% | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | BNP Paribas Arbitrage SNC | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 33.754.128,52 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 2. Name | Société Générale | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 23.521.386,96 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 3. Name | Unicredit Bank AG | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 22.326.331,50 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 4. Name | BofA Securities Europe SA BB | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 9.857.100,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 5. Name | UBS AG London Branch | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 4.441.332,70 | | |
| Sitzstaat | Vereinigtes Königreich | | |
| 6. Name | HSBC France SA FI | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 4.435.695,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 7. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |
| 8. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

DWS Invest Top Dividend

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 9. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | 98.335.974,68 | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|---------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 29.846.044,05 | - | - |
| Aktien | 74.570.054,18 | - | - |
| Sonstige | - | - | - |

| |
|---|
| Qualität(en): |
| <p>Dem Fonds werden – soweit Wertpapier-Darlehensgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Geschäfte mit OTC-Derivaten (außer Währungstermingeschäften) abgeschlossen werden – Sicherheiten in einer der folgenden Formen gestellt:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 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. <p>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.</p> <p>Weitere Informationen zu Sicherheitenanforderungen befinden sich in dem Verkaufsprospekt des Fonds.</p> |

DWS Invest Top Dividend

| | | | |
|---------------------|---|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | AUD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, 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 | 104.416.098,23 | - | - |

| | | | |
|---|------------|---|---|
| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) | | | |
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 168.437,43 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 67,00% | - | - |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |

| | | | |
|--|-----------|---|---|
| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
| absolut | 84.218,72 | - | - |
| 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 entgegengenommen 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 Invest Top Dividend

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|---------------|
| Summe | 98.335.974,68 |
| Anteil | 4,40% |

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

| | | | |
|---|-------------------------------------|--|--|
| 1. Name | Bayerische Landesbodenkreditanstalt | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 14.404.332,95 | | |
| 2. Name | State of Saarland | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 9.266.902,95 | | |
| 3. Name | Banco Santander Totta SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 4.121.474,57 | | |
| 4. Name | Alphabet Inc | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3.235.433,60 | | |
| 5. Name | Meta Platforms Inc | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3.229.461,60 | | |
| 6. Name | Industria de Diseno Textil SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3.224.828,20 | | |
| 7. Name | Repsol SA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3.219.930,00 | | |
| 8. Name | Mitie Group PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 3.034.282,29 | | |
| 9. Name | Better Collective A/S | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.876.957,07 | | |
| 10. Name | Hella GmbH & Co KGaA | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.277.948,00 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Invest Top Dividend

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 | Nicht anwendbar, da keine Sicherheiten im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gewährt wurden. | - |
| 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 International GmbH, Luxembourg Branch | | |
| verwahrter Betrag absolut | 104.416.098,23 | | |
| 2. Name | | | |
| verwahrter Betrag absolut | | | |

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Artificial Intelligence

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ES0V84WWN1ZR97

ISIN: LU1863263429

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,54% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 12,54%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Artificial Intelligence

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 37,27 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 15,66 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 24,19 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 15,67 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 4,44 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 1,35 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 1,2 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 15,87 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 71,88 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 10,62 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 39,12 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 14,14 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 9,17 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 28,32 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 7,83 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 1,58 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 6,8 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Artificial Intelligence

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|----------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Artificial Intelligence

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| Alphabet Cl.A | J - Information und Kommunikation | 7,1 % | Vereinigte Staaten |
| Microsoft Corp. | J - Information und Kommunikation | 6,9 % | Vereinigte Staaten |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 5,4 % | Taiwan |
| NVIDIA Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 4,5 % | Vereinigte Staaten |
| Amazon.com | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 4,2 % | Vereinigte Staaten |
| Synopsys | J - Information und Kommunikation | 3,0 % | Vereinigte Staaten |
| Meta Platforms | J - Information und Kommunikation | 2,9 % | Vereinigte Staaten |
| Adobe | J - Information und Kommunikation | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| Arista Networks | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| Applied Materials | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| VISA Cl.A | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,3 % | Vereinigte Staaten |
| ASML Holding | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 % | Niederlande |
| Apple | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 1,8 % | Vereinigte Staaten |
| Motorola Solutions | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,8 % | Vereinigte Staaten |
| Tencent Holdings | J - Information und Kommunikation | 1,7 % | China |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

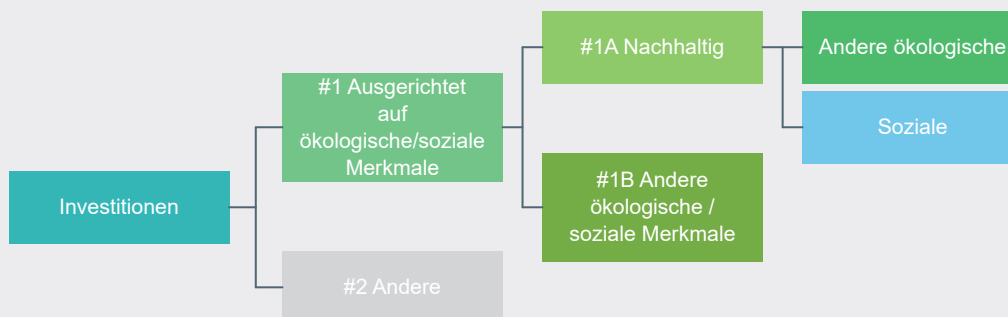
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,85% des Portfoliovermögens. Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,58%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,85% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 12,54% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 8,5% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,04%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

3,15% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Artificial Intelligence

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 30,5 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 8,8 % |
| J | Information und Kommunikation | 39,7 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,2 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 6,8 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,4 % |
| NA | Sonstige | 8,7 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 0,0 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

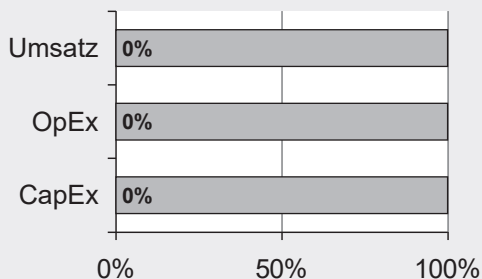
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

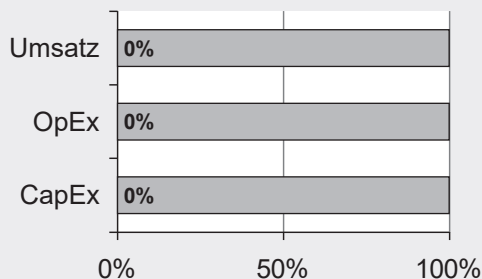
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,5%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,79%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,04%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,79%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 3,15% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden, deren Geschäft von der Entwicklung der künstlichen Intelligenz profitierte oder damit derzeit in Zusammenhang stand. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüft zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung werden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese werden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) sind als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus misst die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt werden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MP35HWZYEH7Z65

ISIN: LU0236153390

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,0% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0 % des Portfoliovermögens
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0 % des Portfoliovermögens
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | | 2,01 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | | 9,64 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | | 8,31 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | | 30,52 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | | 21,9 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | | 3,74 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | | 35,02 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | | 40,02 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | | 19,92 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | | 58,94 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | | 10,65 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | | 1,87 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | | 3,02 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | | 1,91 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | | 4 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | | 6,1 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | | 0,7 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | | 5,71 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Unkonventioneller Öl- und Gasabbau | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Unkonventioneller Öl- und Gasabbau | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Unkonventioneller Öl- und Gasabbau | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|------------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 0 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 0 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. November 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------|---|--|----------------------------|
| Chroma Ate | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 5,7 % | Taiwan |
| Guangdong Investment | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,1 % | China |
| King's Town Bank | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,2 % | Taiwan |
| Federal Bank | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,2 % | Indien |
| Ashok Leyland | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Indien |
| Kangwon Land | I - Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 3,1 % | Südkorea |
| POYA International Co. | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 3,0 % | Taiwan |
| Wonik Materials Co. RS | D - Energieversorgung | 2,6 % | Südkorea |
| DFI Retail Group Holdings | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 % | Bermuda |
| Hysan Development Co. | F - Baugewerbe/Bau | 2,5% | Hongkong |
| Shenzhen Investment Cons. | F - Baugewerbe/Bau | 2,2% | Hingkong |
| Getac Holdings | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,2 % | Taiwan |
| Aneka Tambang | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,9 % | Indonesien |
| Koh Young Technology | S - Erbringung von sonstigen Dienstleistungen | 1,8 % | Südkorea |
| Robinsons Land Corp. | F - Baugewerbe/Bau | 1,5% | Philippinen |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. November 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. November 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

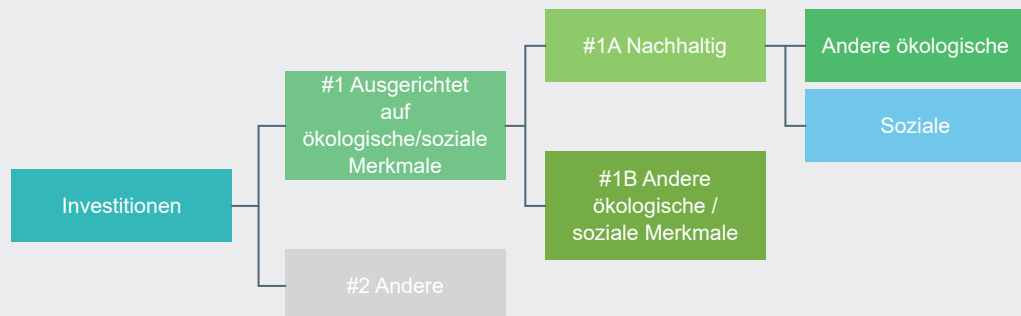
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 94,97%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 29. November 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

100% des NettoTeilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Bankguthaben und sonstiges 100 %

**Beteiligung an Unternehmen,
die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind** 0 %

Stand: 29. November 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 29. November 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

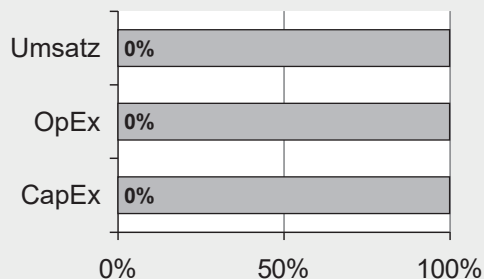
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

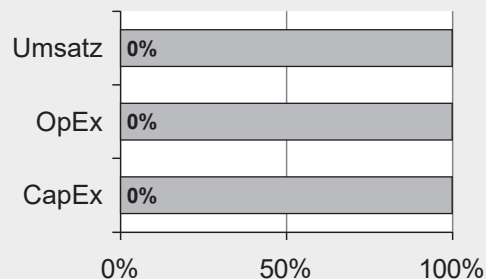
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug zum Liquidationsstichtag 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,51%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen zum Liquidationsstichtag betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,51%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 100% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, anderen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von kleinen und mittleren Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einer asiatischen Rechtsordnung hatten oder die ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in Asien ausübten bzw. als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Asien hielten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

• **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen ist eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt sind. In diesem Fall wird die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wird geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhält. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllen, werden ausgeschlossen.

• **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten gelten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur werden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wird das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz werden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führen. Dementsprechend können die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprechen.

• **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wird mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit werden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate werden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprechen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürfen für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllen.

Einlagen bei Kreditinstituten werden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus misst die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt werden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Conservative Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900EU3HZY3WWB3Z34

ISIN: LU2034326152

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,09% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 12,09%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Conservative Opportunities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 42,43 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 15,39 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 7,7 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 7,57 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 9,79 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0,05 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 17,53 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 18,17 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 19,72 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 21,63 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0,24 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 20,16 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 0,23 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 49,44 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 3,17 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0,6 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 3,05 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 3,68 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0,06 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---------------|--------------|----------------------------|
| Streumunion D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunion E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunion F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernstere Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Conservative Opportunities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 13,15 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0,13 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Conservative Opportunities

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|--|--|----------------------------|
| DWS Concept Kaldemorgen IC100 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 14,3 % | Luxemburg |
| DWS ESG Dynamic Opportunities SC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 14,0 % | Deutschland |
| Theam Quant-Cross Asset High Focus | NA - Sonstige | 9,4 % | Luxemburg |
| DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 9,0 % | Luxemburg |
| XTrackers ETC/Gold 23.04.80 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 6,3 % | Irland |
| iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,6 % | Irland |
| Xtrackers II EUR High Yield Corp. Bd. UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,6 % | Luxemburg |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,3 % | Irland |
| iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.) | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,2 % | Irland |
| German Treasury 23/20.03.2024 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,1 % | Deutschland |
| Germany 23/17.04.2024 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,1 % | Deutschland |
| German Treasury 23/19.06.2024 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,1 % | Deutschland |
| iShares Euro Corp BondSustainability Scr.UCITS ETF | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,8 % | Irland |
| Xtrackers II Eurozone Government Bond UCITS ETF 1D | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 % | Luxemburg |
| US Treasury 18/15.08.28 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

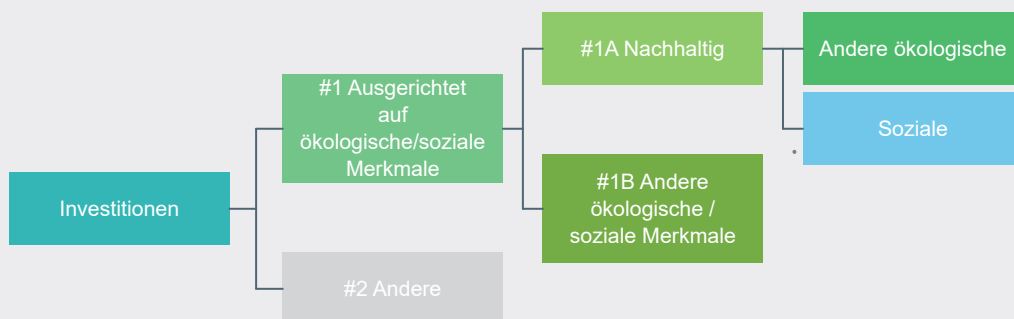
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 91,62% des Portfoliovermögens. Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 91,66%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,62% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 12,09% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 6,31% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,78%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

8,38% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Conservative Opportunities

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,3 % |
| J | Information und Kommunikation | 0,3 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 70,9 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,0 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 17,5 % |
| NA | Sonstige | 10,0 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 13,1 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

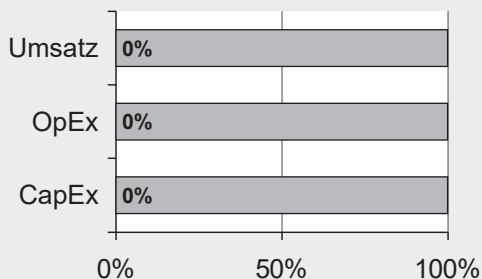
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

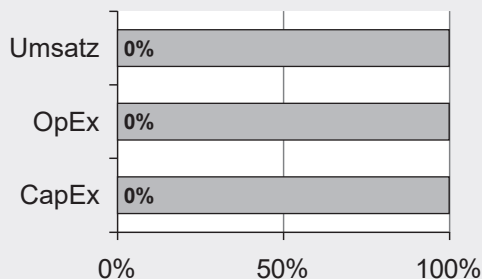
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 6,31%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,91%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,78%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,91%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 8,38% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds kombinierte zulässige Anlageinstrumente aus verschiedenen Anlageklassen, um ein defensives Risiko-Rendite-Profil zu erzielen. Er strebte eine annualisierte Volatilität von 2% bis 5% über einen rollierenden Fünfjahreszeitraum an. Der Teilfonds legte in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten, Investmentfonds, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln an. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Investmentfonds, wie Aktien-, Misch-, Renten- und Geldmarktfonds, investiert. Darüber hinaus legte der Teilfonds in Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten wie Aktien-, Anleihe- und Indexzertifikaten, Derivaten, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln an.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900KO3XJKO0H7U940

ISIN: LU2708163634

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> X Ja | <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 71,46%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p>X in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p>X Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 27,99%</p> | <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel dieses Teilfonds bestand in der Finanzierung von Projekten oder Aktivitäten, die einen ökologischen und/oder sozialen Nutzen hatten. Der Teilfonds investierte mindestens 80% seines Nettovermögens in Schuldinstrumente, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- oder Klima nutzten und/oder andere nachhaltigkeits- oder ESG-bezogene Projekte verwendet wurden (z. B. grüne Anleihen, Sozialanleihen, Nachhaltigkeitsanleihen), die typischerweise zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrugen. Dies waren unter anderem:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 15: Leben an Land

Zweckgebundene Anleihen dienen zur (Re-)Finanzierung von Projekten oder Tätigkeiten mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. Der entscheidende Unterschied gegenüber klassischen Anleihen bestand darin, dass der Emissionserlös zweckgebundener Anleihen in Projekte oder Tätigkeiten investiert wurde, die der Umwelt und/oder sozialen Belangen zugutekamen und somit unmittelbar zum Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds beitrugen.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die DWS verwendete die folgenden internen Bewertungsmethoden mit einer Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels herangezogen wurden:

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)** diente als Indikator dafür, ob eine Anleihe als zweckgebundene Anleihe, die anerkannte Branchenstandards einhielt, einzustufen war; außerdem wurde geprüft, ob der Emittent definierte ESG-Kriterien erfüllte.

Diese Bewertung umfasste:

1. Prüfung auf Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
2. Ausschluss von:
 - Unternehmen und staatlichen Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung;
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - staatlichen Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind;
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung;
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt sind;
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - Unternehmen, die an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; oder
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.

Performanz: 99,45 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht, und das Unternehmen konnte nicht als nachhaltig angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Investition ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden in der DNSH-Bewertung („Do No Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|--|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 1172,86 tCO2e |
| PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR | Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 181,99 tCO2e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 579,48 tCO2e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 10,83 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 05. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie | Prozentualer Anteil des Energieverbrauchs und/oder der Energieerzeugung des Unternehmens aus nicht erneuerbaren Quellen am Gesamtenergieverbrauch und/oder der Gesamtenergieerzeugung | 53,66 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 06. Energieverbrauch (GWh) pro Million EUR Umsatz | Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, pro klimarelevantem Sektor | A: 0 GWh / €M Einkommen B: 0 GWh / €M Einkommen C: 1,44 GWh / €M Einkommen D: 2,09 GWh / €M Einkommen E: 0 GWh / €M Einkommen F: 0,18 GWh / €M Einkommen G: 0 GWh / €M Einkommen H: 0 GWh / €M Einkommen L: 1,22 GWh / €M Einkommen NA: 1,22 GWh / €M Einkommen |
| PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken | Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 08. Emissionen in Wasser | In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle | Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt | 2,8 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 11. Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Einhaltung UNGC-Grundsätze und OECD-Richtlinien | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Beschwerden bei Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben | 21,34 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 12. Lohngefälle zwischen Männern und Frauen | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird | 22,22 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 13. Board gender diversity | Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder | 37,99 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 15. THG-Emissionsintensität | THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird | 233,93 tCO2e / Mio. € BIP |
| PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind | Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden | 0 % des Portfoliovermögens |

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|--|--|----------------------------|
| Unedic 20/25.11.26 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,9 % | Frankreich |
| KfW 20/15.09.28 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Deutschland |
| Agence Francaise Develop 23/21.01.2030 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Frankreich |
| European Union 21/04.07.29 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,8 % | Supranational |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau 22/15.11.2029 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Deutschland |
| Neder Waterschapsbank 21/08.09.31 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Niederlande |
| European Investment Bank 18/15.05.26 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Supranational |
| European Union 20/04.11.25 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,7 % | Supranational |
| Caisse Amortism. Dette Soc.21/25.11.26 MTN Reg S | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,7 % | Frankreich |
| Communauté française Belgique 22/03.05.32 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,7 % | Belgien |
| European Investment Bank 21/15.11.27 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Supranational |
| Red Eléctrica Financiaciones 20/24.07.28 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Spanien |
| European Union 21/02.06.28 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,7 % | Supranational |
| Caisse d'Amort de la Dette Sociale 20/25.02.28 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,7 % | Frankreich |
| European Investment Bank (EIB) 20/15.05.28 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Supranational |

für den Zeitraum vom 27. November 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 27. November 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

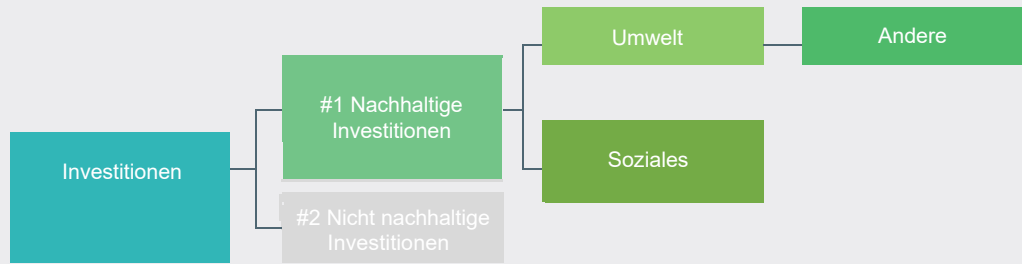
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,58% des Portfoliovermögens.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 99,45% des Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) an. Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 71,46%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen 27,99%.

0,55% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Conservative Sustainable Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,1 % |
| D | Energieversorgung | 4,1 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 57,0 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,9 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 32,9 % |
| NA | Sonstige | 0,7 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 10,8% |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher beträgt der aktuelle Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Dieser Teilfonds strebte keine Taxonomie-konformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investiert wurde, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

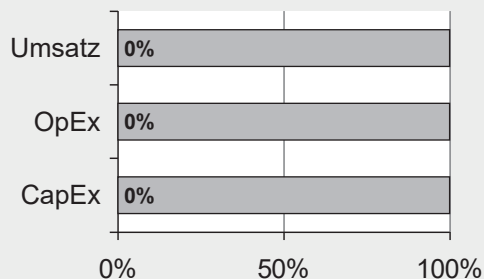
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

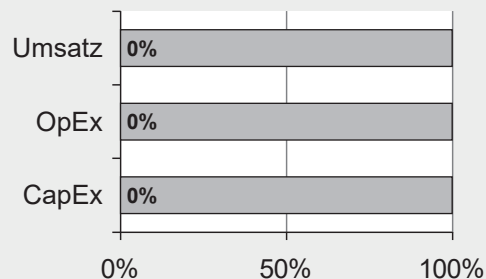
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |


Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hat.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds investierte 71,46% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang standen.

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 27,99% seines Netto-Teilfondsvermögens in sozial nachhaltige Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds hat einen Teil des Nettovermögenswerts in Vermögensgegenständen gehalten, die nicht als nachhaltig eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese Vermögensgegenstände konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen umfassen und wurden vom Portfoliomanagement insbesondere für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt.

Der Anteil und die Verwendung der als nicht nachhaltig eingestuften Vermögensgegenstände hatten keinen Einfluss auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sie im Hinblick auf dieses Ziel neutral waren.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei Derivaten auf einzelne Emittenten und bei Geldmarktfonds berücksichtigt. Die jeweilige Bewertung basierte auf der DWS ESG-Datenbank, um bei den nicht nachhaltigen Investitionen einen Mindestschutz im Hinblick auf ökologische und soziale Belange sicherzustellen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Emittenten mit Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) angelegt, die Projekte mit Bezug zu speziellen Themen finanzierten (zweckgebundene Anleihen, die eine Kategorie nachhaltiger Anleihen darstellten). Das gesamte Teilfondsvermögen wurde in verzinsliche Schuldtitel investiert, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Teilfondsvermögens war auf höchstens fünf Jahre begrenzt. Alle Anlagen mussten auf eine Währung der Mitgliedstaaten des EWR lauten. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für das nachhaltige Investitionsziel erfüllten. Die Erfüllung der Strategie des Teilfonds war ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS Bewertungsmethodik für die Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Die Finanzierung von Projekten mit einem ökologischen und/oder sozialen Nutzen durch zweckgebundene Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

1. In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für die Erlösverwendung erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

2. Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Dies erfolgte mit der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik basierend auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftig erwartete ESG-Entwicklung eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise Auskunft über den Grad der Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften gaben. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung der ESG-Qualität des Emittenten einer zweckgebundenen Anleihe unter anderem folgende Bewertungsansätze:

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze.

Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

• UN Global Compact-Bewertung

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gibt gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

- **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind, wurden ausgeschlossen.

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnte zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

- **DWS Ausschluss für Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen**

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planen. Die Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)

Außerdem beurteilte die DWS die Anleihe im Rahmen der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investments anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Mit dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob

- (1) die Anleihe einen positiven Betrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete,
- (2) der Emittent dieser Anleihe positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und
- (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anleihe nachhaltig war. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anleihe als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde auf Basis des Gesamtwerts aller zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltig eingestuft wurden, berechnet.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der DWS Norm-Bewertung bewertet. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Convertibles

Unternehmenskennung (LEI-Code): 22TBFQY7IVP2I86LED50

ISIN: LU0179219752

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,17% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 24,17%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Convertibles

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 21,24 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 27,32 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 23,45 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 17,92 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 3,57 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 1,62 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 2,85 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 2,98 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 57,4 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 21,55 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 11,96 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 45,11 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 14,34 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 17,74 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 15,58 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 2,34 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 2,77 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,61 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0,24 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Convertibles

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 16,32 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Convertibles

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| Fresenius 17/31.01.24 Cv | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,0 % | Deutschland |
| America Movil 21/02.03.24 Cv | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,9 % | Niederlande |
| Prismian 21/02.02.26 Cv | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,8 % | Italien |
| STMicroelectronics 20/04.08.27 Cv | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,8 % | Niederlande |
| Nippon Steel 21/05.10.26 Cv. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,7 % | Japan |
| Ford Motor Company 21/15.03.26 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,7 % | Vereinigte Staaten |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 % | Luxemburg |
| Dropbox 21/01.03.28 Cv. | J - Information und Kommunikation | 1,7 % | Vereinigte Staaten |
| Akamai Technologies 19/01.09.27 Cv | J - Information und Kommunikation | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| Cellnex Telecom 19/05.07.28 S.CLNX MTN Cv | J - Information und Kommunikation | 1,6 % | Spanien |
| ON Semiconductor Corp 23/01.03.2029 Cv | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| Dexus Finance Pty.19/19.06.26 Cv. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,5 % | Australien |
| Jazz Investments 20/15.06.26 Cv | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,5 % | Vereinigte Staaten |
| Bentley Systems 21/15.01.26 Cv. | NA - Sonstige | 1,5 % | Vereinigte Staaten |
| Zscaler 20/01.07.25 Cv. | J - Information und Kommunikation | 1,4 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen des** Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,09% des Portfoliovermögens.

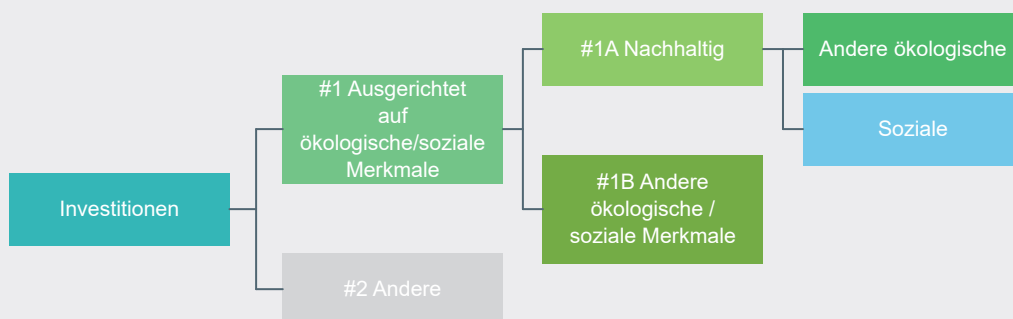
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,77%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,09% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 24,17% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 8,88% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 15,29%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

2,91% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Convertibles

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,9 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 24,3 % |
| D | Energieversorgung | 6,0 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,1 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 5,1 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 0,2 % |
| J | Information und Kommunikation | 15,3 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 13,6 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,8 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 13,4 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,4 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 3,7 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 1,2 % |
| R | Kunst, Unterhaltung und Erholung | 1,1 % |
| NA | Sonstige | 9,8 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 16,3 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

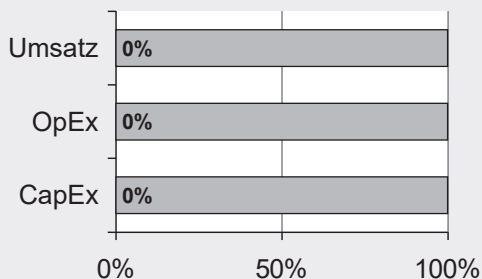
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

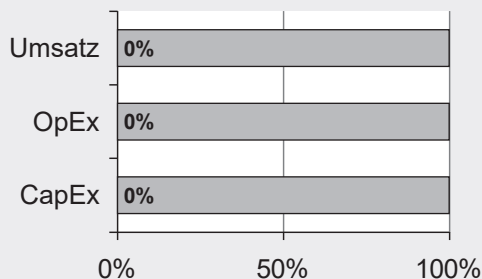
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,88%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,55%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 15,29%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,55%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 2,91% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens sollten in Wandelanleihen, Optionsanleihen und ähnlichen wandelbaren Finanzinstrumenten in- und ausländischer Emittenten angelegt werden. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens konnten in fest und variabel verzinslichen Wertpapieren ohne Wandlungsrechte sowie in Aktien, Optionsscheinen auf Aktien und Genussscheinen angelegt werden. Dabei durfte der Anteil der Aktien, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine insgesamt 10% nicht übersteigen. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen werden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert werden. Zudem können die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen ist eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt sind. Dabei erfolgt zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wird in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllen, ausgeschlossen.

Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen gelten (hierbei werden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basieren auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz werden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führen. Demnach können innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten stehen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von

Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausführte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Corporate Green Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300WYDG1U2NN4WJ19

ISIN: LU1873225616

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: 94,61%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel dieses Teilfonds bestand vorwiegend in der Finanzierung von umweltfreundlichen Projekten oder Aktivitäten. Der Teilfonds investierte mindestens 80% seines Nettovermögens in grüne Anleihen, deren Erlöse ausschließlich für Projekte mit einem Umwelt- und/oder Klimanutzen verwendet wurden (zweckgebundene Anleihen), die typischerweise zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrugen. Dies waren unter anderem

- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 15: Leben an Land

Der Teilfonds konnte auch in Sozialanleihen anlegen, wenn die Erlösverwendung für Projekte mit einem sozialen Nutzen bestimmt war, wobei jedoch keine Verpflichtung bezüglich eines Mindestanteils an solchen Investitionen auf Portfolioebene bestand.

Zweckgebundene Anleihen dienten zur (Re-)Finanzierung von Projekten oder Tätigkeiten mit positiven ökologischen oder sozialen Auswirkungen. Der entscheidende Unterschied gegenüber klassischen Anleihen bestand darin, dass der Emissionserlös zweckgebundener Anleihen in Projekte oder Tätigkeiten investiert wurde, die der Umwelt und/oder sozialen Belangen zugutekommen und somit unmittelbar zum Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds beitrugen.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Es wurden keine Derivate verwendet, um das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die DWS verwendete die folgenden internen Bewertungsmethoden mit einer Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels herangezogen wurden:

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)** diente als Indikator dafür, ob eine Anleihe als zweckgebundene Anleihe, die anerkannte Branchenstandards einhielt, einzustufen war; außerdem wurde geprüft, ob der Emittent definierte ESG-Kriterien erfüllte.

Diese Bewertung umfasste:

1. Prüfung auf Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
2. Ausschluss von:
 - Unternehmen und staatlichen Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung;
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - staatlichen Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind;
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung;
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt sind;
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - Unternehmen, die an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; oder
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
 - Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.

Performanz: 94,61%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Corporate Green Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|--|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | | 54,36 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | | 26,54 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | | 17,67 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | | 0,36 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | | 76,37 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | | 15,95 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | | 5,52 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | | 1,08 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | | 29,91 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | | 12,14 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | | 24,98 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | | 31,26 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | | 0,28 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|-------------------------------|
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | | 1,97 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | | 0,88 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | | 0,96 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | | 2,41 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht, und das Unternehmen konnte nicht als nachhaltig angesehen werden.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hat die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Investition ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte bei den nachhaltigen Investitionen im Portfolio die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 und die relevanten Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden in der DNSH-Bewertung („Do No Significant Harm“ – Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|--|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 70.811,44 tCO2e |
| PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR | Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 362,08 tCO2e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 737,55 tCO2e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 22,71 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 05. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie | Prozentualer Anteil des Energieverbrauchs und/oder der Energieerzeugung des Unternehmens aus nicht erneuerbaren Quellen am Gesamtenergieverbrauch und/oder der Gesamtenergieerzeugung | 49,79 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 06. Energieverbrauch (GWh) pro Million EUR Umsatz | Energieverbrauch in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, pro klimarelevantem Sektor | A: 0 GWh / €M Einkommen B: 0 GWh / €M Einkommen C: 0,47 GWh / €M Einkommen D: 4,62 GWh / €M Einkommen E: 3,95 GWh / €M Einkommen F: 0 GWh / €M Einkommen G: 0,07 GWh / €M Einkommen H: 0,75 GWh / €M Einkommen L: 0,91 GWh / €M Einkommen NA: 0,02 GWh / €M Einkommen |
| PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken | Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 08. Emissionen in Wasser | In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle | Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt | 0,82 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 11. Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Einhaltung UNGC-Grundsätze und OECD-Richtlinien | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden und Beschwerden bei Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen haben | 16,28 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 12. Lohngefälle zwischen Männern und Frauen | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle in den Unternehmen, in die investiert wird | 16,30 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 13. Board gender diversity | Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder | 39,70 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 15. THG-Emissionsintensität | THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird | 219,50 tCO2e / Mio. € BIP |
| PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind | Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

DWS Invest Corporate Green Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|--|--|----------------------------|
| Iberdrola International 21/und. S.NC9 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Spanien |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Luxemburg |
| UniCredit 22/15.11.2027 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Italien |
| KBC Groep 20/16.06.27 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,1 % | Belgien |
| Eurogrid 20/15.05.32 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Deutschland |
| Jyske Bank 22/16.11.2027 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Dänemark |
| ING Groep 18/15.11.30 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Niederlande |
| Barclays 20/03.11.26 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,1 % | Vereinigtes Königreich |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19/21.06.26 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,9 % | Spanien |
| Siemens Energy 23/05.04.2029 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,9 % | Deutschland |
| Logicor Financing 22/17.01.34 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 % | Luxemburg |
| BNP Paribas 20/14.10.27 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 % | Frankreich |
| Danske Bank 21/09.06.29 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,9 % | Dänemark |
| NBN Co 23/15.03.2033 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,8 % | Australien |
| ProLogis International Fundin II 22/07.03.2030 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Luxemburg |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,57% des Portfoliovermögens.

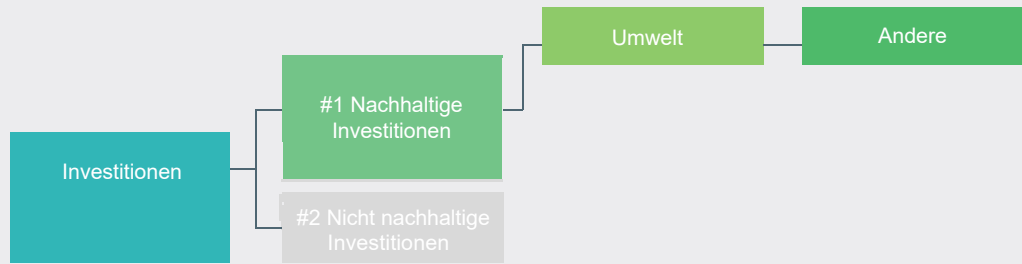
Der Wert der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr betrug: 91,50%

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds legte 87,83% des Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen (#1 Nachhaltige Investitionen) an.

12,17% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Investitionen angelegt, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen).

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Corporate Green Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 4,2 % |
| D | Energieversorgung | 7,4 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 0,5 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 3,6 % |
| J | Information und Kommunikation | 1,3 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 58,3 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 1,8 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 13,4 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,2 % |
| NA | Sonstige | 9,3 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 22,7 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform in Einklang gebracht?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie anzustreben. Daher beträgt der aktuelle Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen gemäß der EU-Taxonomie 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden Wirtschaftstätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine Taxonomie-konformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investiert wurde, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

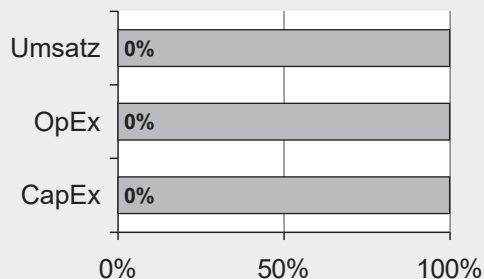
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

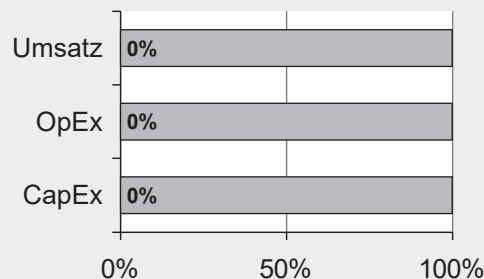
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0.00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0.00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0.00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0.00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |


Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hat.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds investierte 82,59% seines Netto-Teilfondsvermögens in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang standen. Der Wert des Vorjahres betrug 90,98%.

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtete sich zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds hat einen Teil des Nettovermögenswerts in Vermögensgegenständen gehalten, die nicht als nachhaltig eingestuft wurden (#2 Nicht nachhaltige Investitionen). Diese Vermögensgegenstände konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen umfassen und wurden vom Portfoliomanagement insbesondere für Liquiditäts- und/oder Absicherungszwecke genutzt.

Der Anteil und die Verwendung der als nicht nachhaltig eingestuften Vermögensgegenstände hatten keinen Einfluss auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels, da sie im Hinblick auf dieses Ziel neutral waren.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei Derivaten auf einzelne Emittenten und bei Geldmarktfonds berücksichtigt. Die jeweilige Bewertung basierte auf der DWS ESG-Datenbank, um bei den nicht nachhaltigen Investitionen einen Mindestschutz im Hinblick auf ökologische und soziale Belange sicherzustellen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln öffentlicher, privat- und gemischtwirtschaftlicher Emittenten weltweit angelegt. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen, auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (von Moody's) oder von B- (von S&P und Fitch) verfügten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für das nachhaltige Investitionsziel erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Erfüllung der Strategie des Teilfonds war ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS Bewertungsmethodik für die Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Die Finanzierung von Projekten mit einem ökologischen und/oder sozialen Nutzen durch zweckgebundene Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

1. In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für die Erlösverwendung erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

2. Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Dies erfolgte mit der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik basierend auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftig erwartete ESG-Entwicklung eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise Auskunft über den Grad der Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften gaben. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung der ESG-Qualität des Emittenten einer zweckgebundenen Anleihe unter anderem folgende Bewertungsansätze:

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze.

Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

• UN Global Compact-Bewertung

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gibt gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

- **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind, wurden ausgeschlossen.

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnte zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

- **DWS Ausschluss für Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen**

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planen. Die Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)

Außerdem beurteilte die DWS die Anleihe im Rahmen der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investments anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Mit dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob

- (1) die Anleihe einen positiven Betrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete,
- (2) der Emittent dieser Anleihe positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und
- (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anleihe nachhaltig war. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anleihe als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde auf Basis des Gesamtwerts aller zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltig eingestuft wurden, berechnet.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der DWS Norm-Bewertung bewertet. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300TC4X3ECLFVCW74

ISIN: LU1245923484

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,80% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 29,80%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 41,85 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 22,25 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 22,3 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 4,53 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 6,87 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 14,48 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 20,59 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 24,51 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 24,49 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 18,48 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 15,44 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 14,17 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 21,67 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 23,3 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 18,6 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 3,59 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 9,79 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 4,82 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---------------|--------------|----------------------------|
| Streumunion E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunion F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 62,14 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| SSE 22/Und. | D - Energieversorgung | 3,4 % | Vereinigtes Königreich |
| Ausnet Services Holdings 21/11.03.81 MTN | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 % | Australien |
| Southern 21/15.09.81 | D - Energieversorgung | 3,3 % | Vereinigte Staaten |
| EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.08.79 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,8 % | Deutschland |
| ENEL 18/24.11.81 | D - Energieversorgung | 2,4 % | Italien |
| Stedin Holding 21/Und. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,4 % | Niederlande |
| Merck 19/25.06.79 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,2 % | Deutschland |
| BP Capital Markets 20/Und. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,2 % | Vereinigtes Königreich |
| Firmenich International 20/Und. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,1 % | Schweiz |
| Iberdrola International 20/und S.NC8 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,1 % | Niederlande |
| BP Capital Markets 20/Und. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,0 % | Vereinigtes Königreich |
| Koninklijke FrieslandCampina 20/und. | NA - Sonstige | 2,0 % | Niederlande |
| ENI 20/Und. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,0 % | Italien |
| Elia Group 23/Und. | D - Energieversorgung | 1,9 % | Belgien |
| Redeia Corporacion 23/Und. | D - Energieversorgung | 1,9 % | Spanien |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 89,83% des Portfoliovermögens.

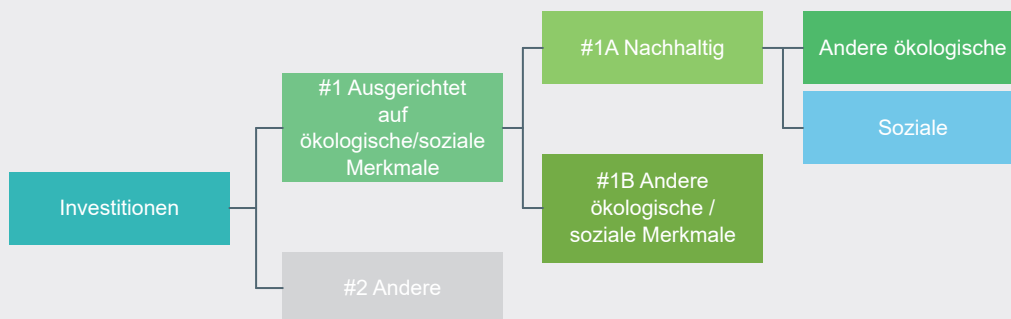
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 95,73%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 89,83% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 29,80% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 27,12% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 2,68%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

10,17% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Corporate Hybrid Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,2 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 8,3 % |
| D | Energieversorgung | 25,5 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 2,0 % |
| J | Information und Kommunikation | 8,7 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 21,9 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,4 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 18,8 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,7 % |
| NA | Sonstige | 10,4 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 62,1 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

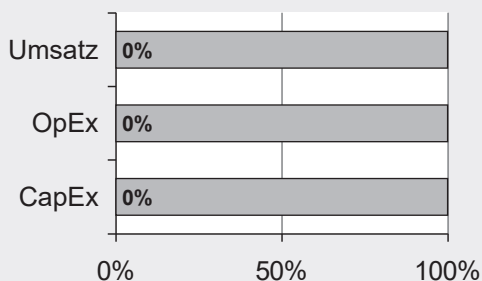
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

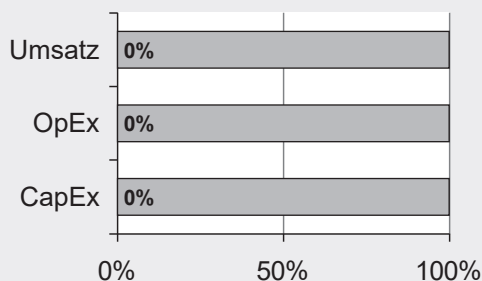
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 27,12%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,69%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 2,68%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,69%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 10,17% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen, Derivaten sowie Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in Hybridanleihen von Emittenten aus dem Unternehmenssektor investiert. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens wurden in Nachranganleihen angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%

- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet eZielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Credit Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493000JDDVBZ8UZSN12

ISIN: LU1968688876

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,20% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 24,2%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Credit Opportunities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 29,44 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 24,3 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 18,75 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 14,84 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 5,21 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0,55 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 3,47 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 6,66 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 52,04 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 26,72 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 9,14 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 33,02 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 15,82 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 21,9 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 21,82 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 3,9 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 1,54 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 5,53 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 1,78 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 5,1 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 1,98 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0,17 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0,3 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---------------|--------------|----------------------------|
| Streumunion D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunion E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunion F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts-Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Credit Opportunities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 23,48 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Credit Opportunities

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| DWS Invest Financial Hybrid Bonds FD | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,0 % | Luxemburg |
| DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,0 % | Luxemburg |
| DWS Invest Short Duration Credit IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 % | Luxemburg |
| DWS Invest Euro High Yield Corporates FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Luxemburg |
| Czech Gas Networks Investments 21/31.03.31 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 % | Luxemburg |
| U.S. Bancorp 23/12.06.2029 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Vereinigte Staaten |
| Caixabank 23/30.05.2034 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Spanien |
| TenneT Holding 22/28.10.2042 MTN | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,7 % | Niederlande |
| Societe Generale 22/Utd.Reg S CoCo | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Frankreich |
| NBN 23/15.03.2029 MTN | NA - Sonstige | 0,7 % | Australien |
| NBN Co 23/15.03.2033 MTN | NA - Sonstige | 0,6 % | Australien |
| Caixabank 23/16.05.2027 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Spanien |
| Naturgy Finance 15/Und. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Spanien |
| Netflix 17/15.05.27 Reg S | J - Information und Kommunikation | 0,6 % | Vereinigte Staaten |
| Siemens Energy 23/05.04.2029 | NA - Sonstige | 0,6 % | Deutschland |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,12% des Portfoliovermögens.

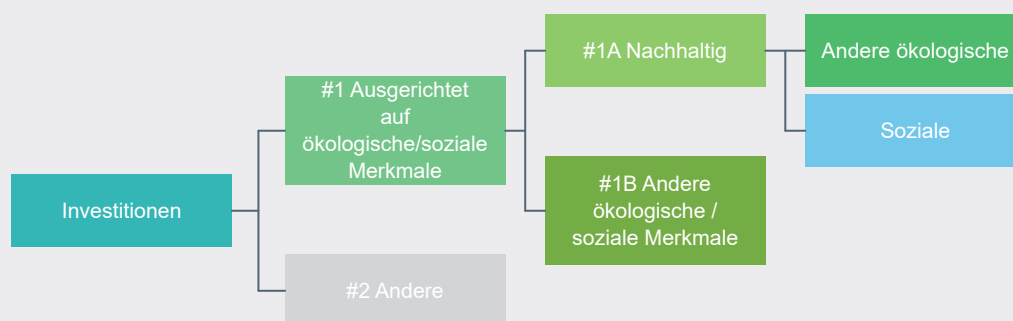
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,24%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,12% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 24,2% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 18,22% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,98%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

4,88% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Credit Opportunities

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 0,7 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 10,1 % |
| D | Energieversorgung | 3,6 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 0,3 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,0 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 1,2 % |
| J | Information und Kommunikation | 6,7 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 45,0 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,6 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 15,0 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,6 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 0,8 % |
| NA | Sonstige | 13,2 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 23,5 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

X Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

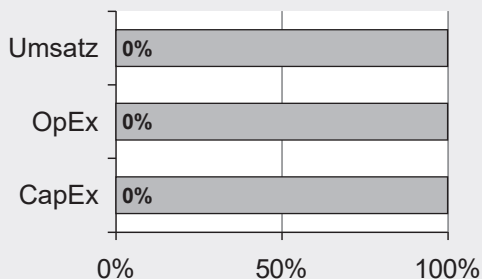
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

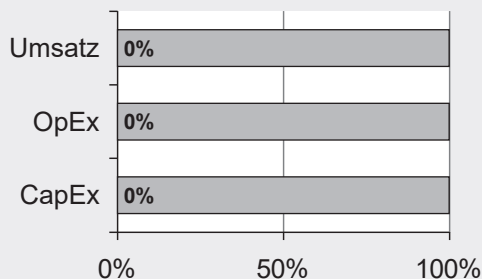
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Teilfonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 18,22%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,3%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,98%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,3%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 4,88% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in Staatsanleihen, Anleihen von staatsnahen Emittenten, forderungsbesicherten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds) angelegt. Zu den staatsnahen Emittenten zählten Zentralbanken, staatliche Behörden, Gebietskörperschaften und supranationale Institutionen. Unternehmensanleihen und Anleihen von Emittenten aus Schwellenländern konnten aufgenommen werden. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 90% in Wertpapieren angelegt, die ein Rating von B oder höher aufwiesen. Mindestens 95% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%

- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von

Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürfen jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllen.

Einlagen bei Kreditinstituten werden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus misst die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt werden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sieht keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Euro

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E42GKGVU82TT24

ISIN: LU1769938041

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,08% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 19,85%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI Euro

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 63,73 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 16,77 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 19,6 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 6,44 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 53,45 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 22,99 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 17,21 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 12,98 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 17,21 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 22,81 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 33,88 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 13,21 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 6,66 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 6,39 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 3,51 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Streumunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts-Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|--------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest CROCI Euro

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 46,53 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Euro

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------|---|--|----------------------------|
| Sanofi | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,5 % | Frankreich |
| Heidelberg Materials | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Deutschland |
| E.ON Reg. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 % | Deutschland |
| Koninklijke Ahold Delhaize | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 % | Niederlande |
| Groupe Danone (C.R.) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 % | Frankreich |
| ENI | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Italien |
| Engie | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 % | Frankreich |
| STMicroelectronics | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,3 % | Schweiz |
| Repsol | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 % | Spanien |
| Stellantis | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 % | Niederlande |
| UCB Cap. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,3 % | Belgien |
| TotalEnergies | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 % | Frankreich |
| Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 % | Frankreich |
| Infineon Technologies Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,3 % | Deutschland |
| Deutsche Post Reg. | H - Verkehr und Lagerei | 3,3 % | Deutschland |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,98% des Portfoliovermögens.

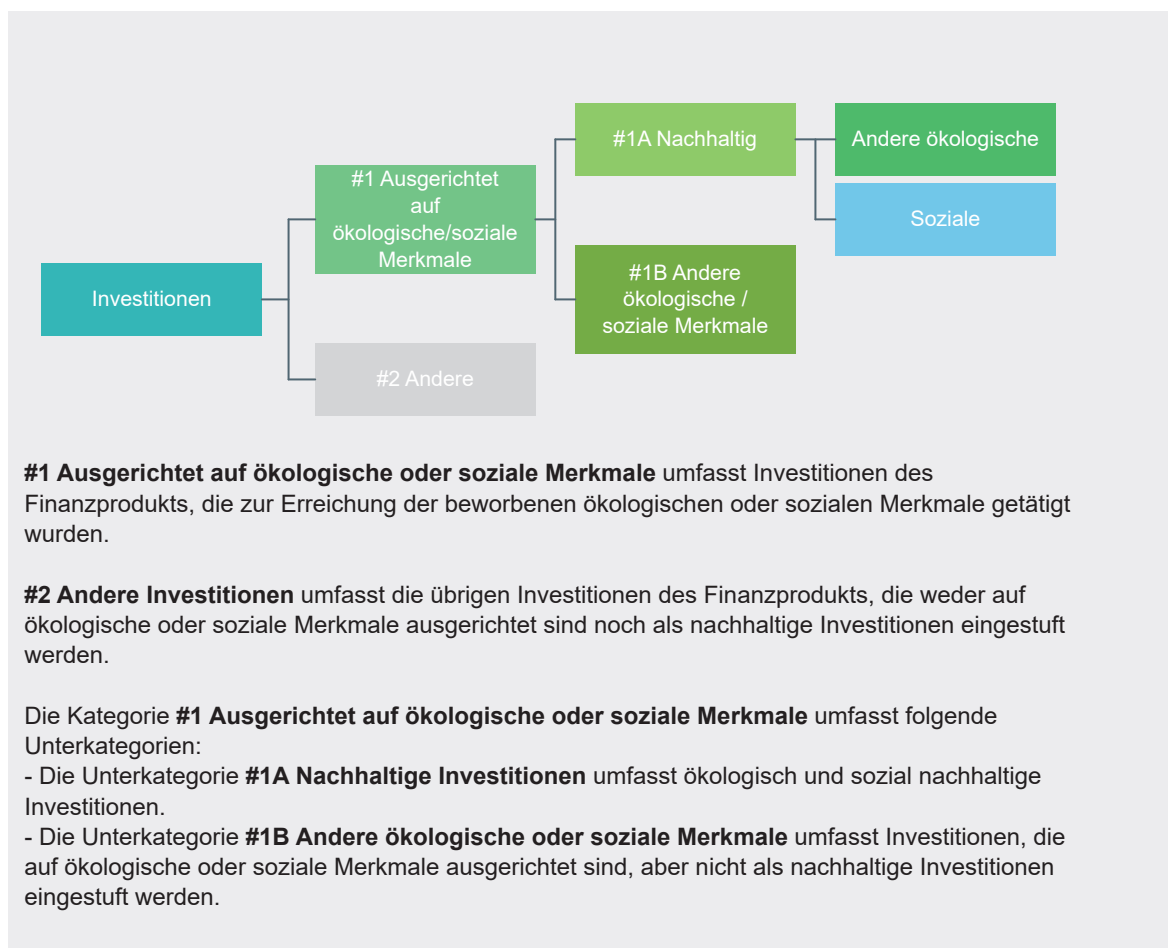
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,98% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,85% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 10,05% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,8%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,02% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



DWS Invest CROCI Euro

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 36,9 % |
| D | Energieversorgung | 3,3 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 6,6 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,3 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 46,5 % |
| NA | Sonstige | 3,3 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 46,5 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

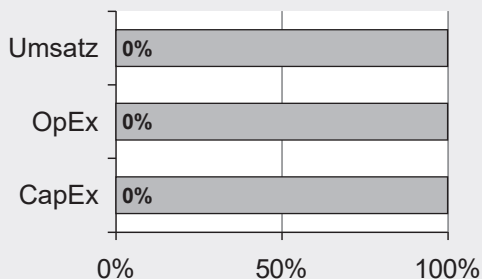
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

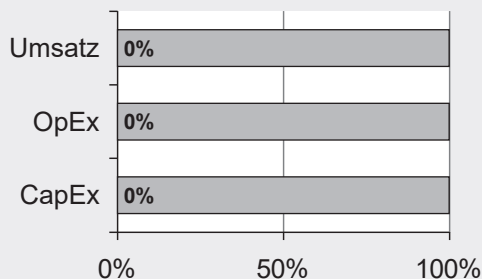
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 10,05%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,58%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,8%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,58%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,02% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 60% des Teilfondsvermögens wurden nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Euro“ in Aktien von Unternehmen aus der Eurozone mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, wurde dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren

Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

Einstufung durch Freedom House

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planen.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, beschloss die Verwaltungsgesellschaft, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswertes die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung.

Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Europe SDG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007L83GEMR3LYQ46

ISIN: LU1769938637

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,0% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0 % des Portfoliovermögens
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0 % des Portfoliovermögens
- DWS SDG-Bewertung von Anlagen dient als Indikator dafür, wie hoch der Anteil von Emittenten ist, die zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitragen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen dient als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen ist.
Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI Europe SDG

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | | 70,48 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | | 18,53 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | | 10,81 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | | 1,66 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | | 16,5 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | | 70,13 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | | 11,52 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | | 15,01 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | | 25,23 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | | 33,89 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | | 25,7 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung A | | 72,55 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung B | | 21,75 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung C | | 5,52 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | | 3,38 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | | 5,38 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | | 3,26 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSHBewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- CO2-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

DWS Invest CROCI Europe SDG

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|----------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR | Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 0 tCO2e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 0 tCO2e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken | Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 08. Emissionen in Wasser | In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten. | 0 Tonnen / Million EUR |
| PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle | Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt | 0 Tonnen / Million EUR |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 11. April 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Europe SDG

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------|---|--|----------------------------|
| Novartis Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,7 % | Schweiz |
| Sanofi | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,6 % | Frankreich |
| Banco Santander Reg. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,5 % | Spanien |
| AstraZeneca | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,5 % | Vereinigtes Königreich |
| Roche Holding Profitsh. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,5 % | Schweiz |
| Gsk | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,3 % | Vereinigtes Königreich |
| EssilorLuxottica | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,3 % | Frankreich |
| Schneider Electric | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,0 % | Frankreich |
| Geberit Reg. Disp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Schweiz |
| Intesa Sanpaolo | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Italien |
| Pearson | R - Kunst, Unterhaltung und Erholung | 0,9 % | Vereinigtes Königreich |
| Johnson Matthey | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,9 % | Vereinigtes Königreich |
| Smurfit Kappa | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,8 % | Irland |
| STMicroelectronics | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,8 % | Schweiz |
| Veolia Environnement | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,8 % | Frankreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 11. April 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 11. April 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

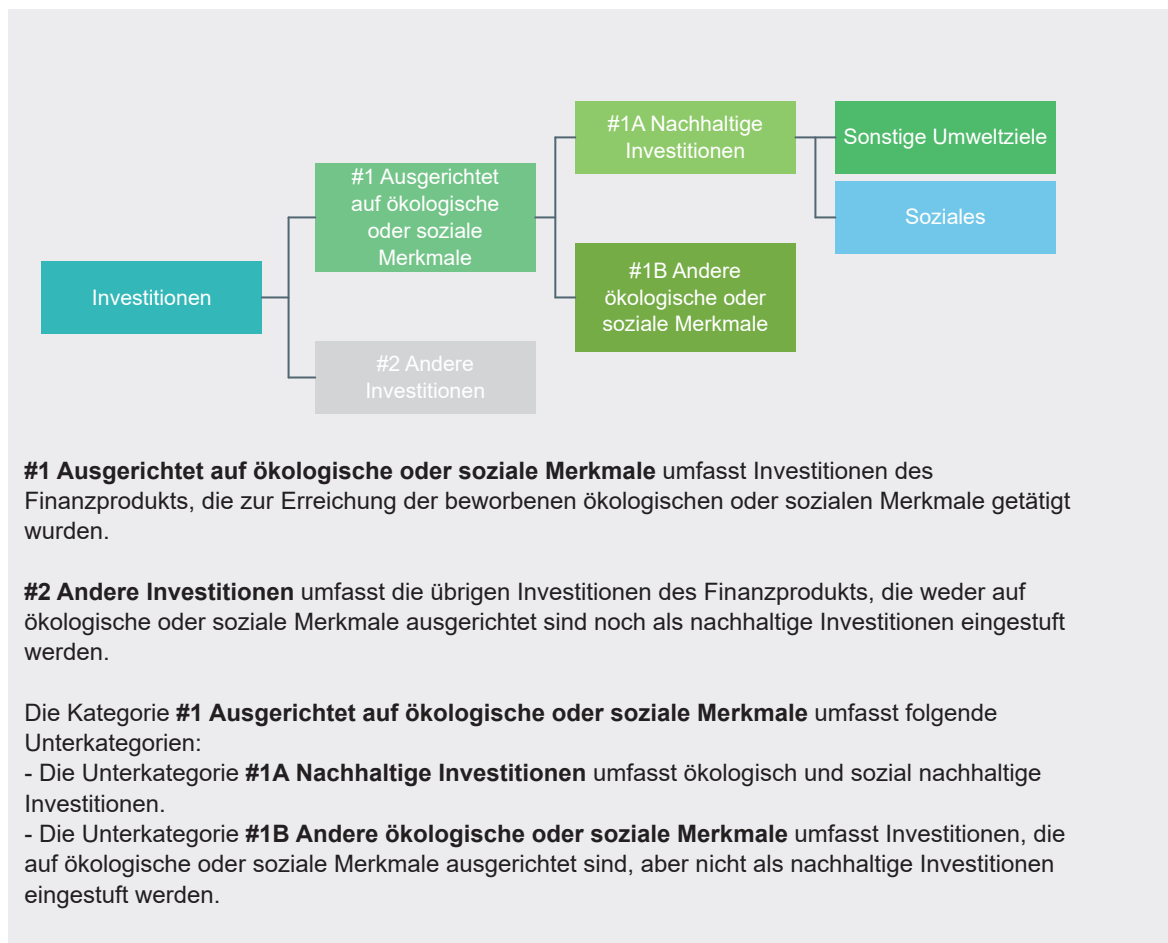
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,82%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 11. April 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurde in Anlagen investiert, die die diese Merkmale nicht erfüllten.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Europe SDG

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| | Bankguthaben und sonstiges | 100 % |
| | Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0 % |

Stand: 11. April 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 29. November 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

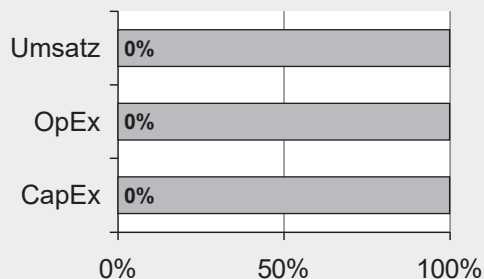
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

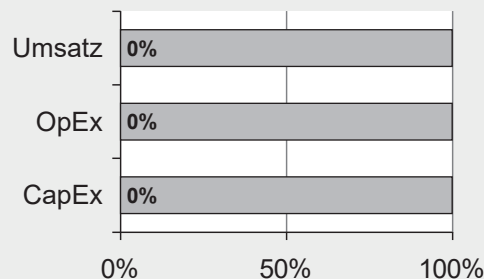
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen insgesamt betrug zum Liquidationsstichtag 0%. Der Wert im Vorjahr betrug 55,33%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR fest. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Investitionen insgesamt betrug zum Liquidationsstichtag 0%.
Der Wert im Vorjahr betrug 55,33%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen investiert, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in Aktien europäischer Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die nach der CROCI-Methode und gemäß der CROCI-Anlagestrategie „Europe SDG“ als unterbewertet galten und als geeignet angesehen wurden, um von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen zu profitieren, die einen positiven Beitrag zur Erfüllung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten. Der Teilfondsmanager berücksichtigte die Bewertungen aus der SDG-Anlagemethodik bei der Aufteilung des Portfolios. Mindestens 80% des Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) wurden in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A bis C“) erreicht hatten.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethode bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Klimarisikoeinstufung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil halten.

- **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Norm-Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen halten.

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet wurden (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), wurden als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Qualitätsbewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren wurden zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen.

Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiherlöse entsprachen.

Die Finanzierung zweckgebundener Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss folgende Emittenten aus:

- Unternehmen mit einer im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlechten ESG-Qualität (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung).

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

• **DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlage**

Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios. Zum Zeitpunkt der regelmäßigen Neuzusammensetzung der

Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie werden mindestens 80% des Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C“) erreicht haben.

Wird der Wert von 80% für Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ anschließend unterschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen sind), kann die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von weniger als 80% an Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ halten.

Zudem werden Emittenten mit einer „D“-Bewertung bei der DWS SDG-Bewertung von Anlagen zum Zeitpunkt der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wird die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung des Ratings einzelner Emittenten bei der DWS SDG-Bewertung von Anlagen zurückzuführen sind), kann die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus wird die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs messen. Dies erfolgt mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt werden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sieht keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basiert auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem eigenen Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden?“ näher beschrieben wird. Dementsprechend befolgen die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hält die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutet, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen kann ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog kann beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen ist auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Global Dividends

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ACRXW8VM9MW354

ISIN: LU1769944106

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.

Performanz: 0 %

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI Global Dividends

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 52,36 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 18,19 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 21,86 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 7,75 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 1,91 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 6,13 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 29,77 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 27,92 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 34,43 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 13,86 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 7,75 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 33,49 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 24,84 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 20,22 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 8,53 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 2,14 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 4,03 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 10,11 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|----------------|--------------|----------------------------|
| Streumission D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumission E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumission F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernstere Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest CROCI Global Dividends

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 39,37 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Global Dividends

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------|---|--|----------------------------|
| Sanofi | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,1 % | Frankreich |
| BHP Group | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,1 % | Australien |
| Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,1 % | Frankreich |
| Rio Tinto | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,1 % | Vereinigtes Königreich |
| Novartis Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,0 % | Schweiz |
| Holcim | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 % | Schweiz |
| Takeda Pharmaceutical Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,0 % | Japan |
| Gsk | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,0 % | Vereinigtes Königreich |
| Nintendo Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,0 % | Japan |
| Komatsu | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,0 % | Japan |
| Phillips 66 | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,0 % | Vereinigte Staaten |
| Sekisui House | F - Baugewerbe/Bau | 2,0 % | Japan |
| TotalEnergies | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 % | Frankreich |
| Deutsche Post Reg. | H - Verkehr und Lagerei | 2,0 % | Deutschland |
| Michelin | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 % | Frankreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,94% des Portfoliovermögens.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,93% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,06% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Global Dividends

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 13,7 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 45,8 % |
| D | Energieversorgung | 2,0 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 2,0 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 4,3 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,1 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,9 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 28,1 % |
| NA | Sonstige | 0,1 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 39,4 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der FundType strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

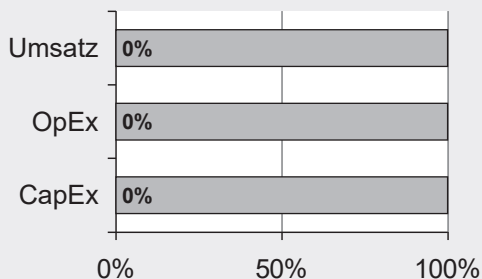
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

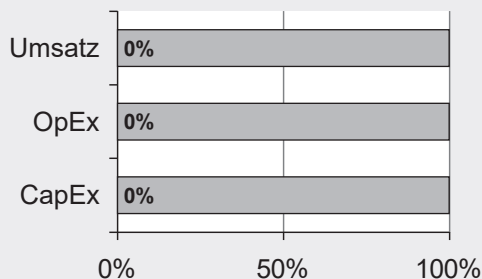
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,06% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Global Dividends“ vorwiegend in weltweiten Aktien von Unternehmen aus Industrieländern angelegt, die sich durch eine hohe Marktkapitalisierung auszeichneten, als unterbewertet eingeschätzt wurden und eine relativ hohe, nachhaltige Dividendenrendite boten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der

Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

• **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsplanten.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, konnte die Verwaltungsgesellschaft beschließen, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

• **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

• **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts

die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllen.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493002T7XHBU985SZ06

ISIN: LU1968687985

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28,01% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 28,01%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 48,42 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 16,62 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 25,91 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 9,05 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 11,44 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 73,06 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 14,98 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0,52 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 20,59 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 18,03 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 29,17 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 28,44 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 3,78 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 5,18 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 6,17 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0,72 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierein fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 3192,45 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 205,83 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 570,57 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 3,26 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| Alphabet Cl.A | J - Information und Kommunikation | 4,8 % | Vereinigte Staaten |
| Apple | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,8 % | Vereinigte Staaten |
| Microsoft Corp. | J - Information und Kommunikation | 2,7 % | Vereinigte Staaten |
| Tencent Holdings | J - Information und Kommunikation | 2,6 % | China |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,7 % | Taiwan |
| NVIDIA Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,5 % | Vereinigte Staaten |
| Johnson & Johnson | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,4 % | Vereinigte Staaten |
| Broadcom | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,4 % | Vereinigte Staaten |
| VISA Cl.A | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Vereinigte Staaten |
| ABB Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,3 % | Schweiz |
| Cisco Systems | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,3 % | Vereinigte Staaten |
| Nintendo Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,3 % | Japan |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,3 % | Frankreich |
| Novartis Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,2 % | Schweiz |
| Merck & Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,2 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

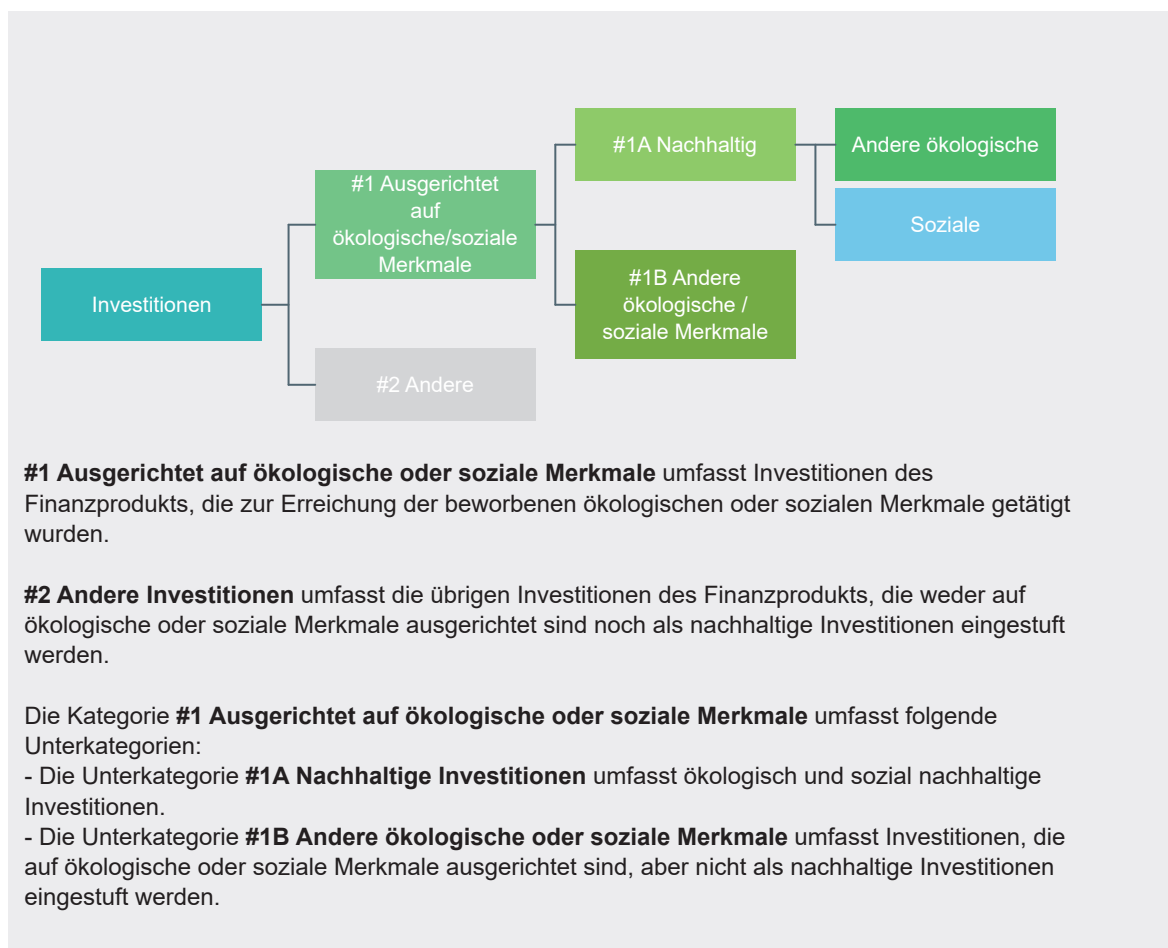
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 91,55% des Portfoliovermögens. Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,55% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 28,01% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,96% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 23,05%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

8,45% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des NettoTeilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 55,4 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 3,3 % |
| J | Information und Kommunikation | 20,8 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,7 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 14,2 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 1,1 % |
| NA | Sonstige | 0,4 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 3,3 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

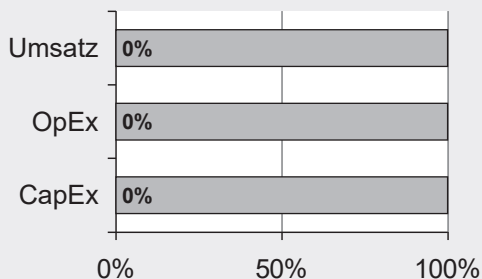
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

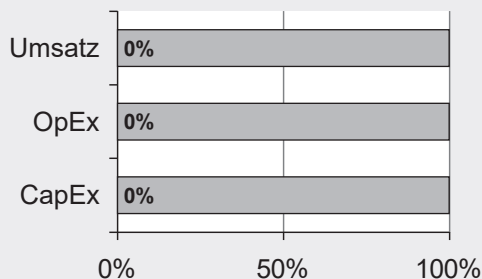
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,96%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 30,66%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 23,05%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 30,66%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 8,45% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der systematischen CROCI-Anlagestrategie „Intellectual Capital“ in Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen (in Ländern, die von der CROCI Investment and Valuation Group als Industrie- oder Schwellenländer eingestuft sind) angelegt, die über geistiges Kapital verfügten. Im Rahmen der Anlagestrategie wurden grundsätzlich rund hundert Aktien aus der Gruppe der mit dem CROCI-Ansatz ermittelten Unternehmen ausgewählt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswerten investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung werden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruht auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen

Geschäftsentscheidungen. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gab gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Einstufung durch Freedom House

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsanlagen.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispi

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Japan

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ZET7UNS8RIVP43

ISIN: LU1769942159

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,33% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.

Performanz: 23,33%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI Japan

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 19,43 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 33,33 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 26,59 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 13,87 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 6,83 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 3,56 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 35,54 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 50,43 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 10,52 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 28,78 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 16,91 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 40,66 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 13,7 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 17,13 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 6,69 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---------------|--------------|----------------------------|
| Streumunion D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunion E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunion F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest CROCI Japan

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 16,55 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Japan

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------|---|--|----------------------------|
| Mitsui O.S.K. Lines | H - Verkehr und Lagerei | 3,5 % | Japan |
| Shin-Etsu Chemical Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Japan |
| Nintendo Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Japan |
| Nippon Steel | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Japan |
| Takeda Pharmaceutical Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Japan |
| Kyocera Corp. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 % | Japan |
| TDK Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Japan |
| Sekisui House | F - Baugewerbe/Bau | 3,3 % | Japan |
| Sumitomo Metal Mining Co. | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 3,3 % | Japan |
| Asahi Kasei Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,3 % | Japan |
| Komatsu | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,3 % | Japan |
| Tokyo Gas Co. | D - Energieversorgung | 3,3 % | Japan |
| Rohm Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,3 % | Japan |
| Chugai Pharmaceutical Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,3 % | Japan |
| Sony Group Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,3 % | Japan |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,99% des Portfoliovermögens.

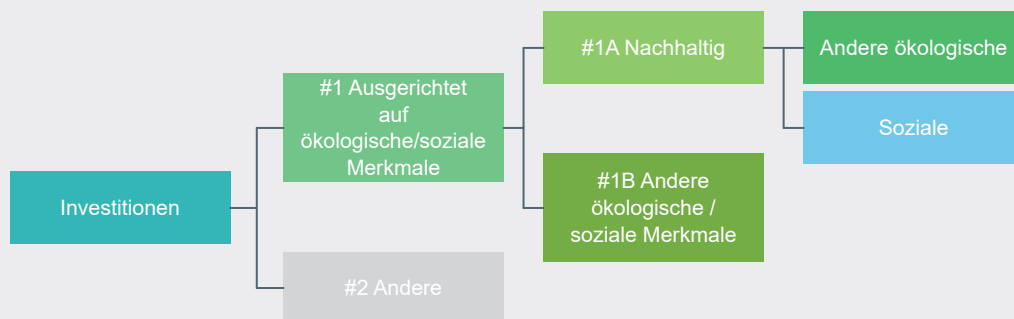
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,99% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,33% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,33% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 19%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,01% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Japan

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 3,4 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 64,1 % |
| D | Energieversorgung | 3,0 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 3,4 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 10,3 % |
| J | Information und Kommunikation | 3,2 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,2 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 6,6 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 3,2 % |
| NA | Sonstige | -0,5 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 16,6 % |

Stand: 29. Dezember 2023

Weitere Informationen sind aus dem Vermögensbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

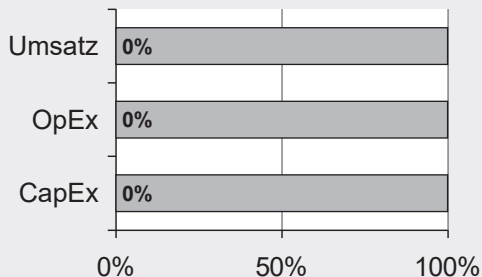
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

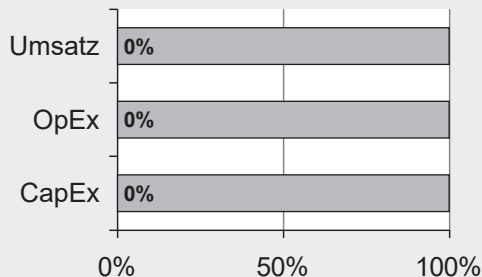
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,33%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,25%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 19%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,25%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,01% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Japan“ vorwiegend in japanischen Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, wurde dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der

Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

Einstufung durch Freedom House

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsanlagen.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, beschloss die Verwaltungsgesellschaft, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt wurde.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI Sectors Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code): 22210022CF2RMX28PD07

ISIN: LU1278917452

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI Sectors Plus

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 43,12 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 13,28 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 33,67 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 9,97 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 29,34 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 23,13 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 47,56 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 19,58 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 16,57 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 29,87 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 13,65 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 20,37 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 3,39 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 13,65 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest CROCI Sectors Plus

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 50,47 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI Sectors Plus

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson B (Free) | J - Information und Kommunikation | 3,5 % | Schweden |
| QUALCOMM | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,5 % | Vereinigte Staaten |
| ArcelorMittal (new) | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Luxemburg |
| Shin-Etsu Chemical Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Japan |
| STMicroelectronics | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Schweiz |
| Skyworks Solutions | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Vereinigte Staaten |
| Nucor Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Vereinigte Staaten |
| TDK Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,4 % | Japan |
| Rio Tinto | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 3,4 % | Vereinigtes Königreich |
| Marathon Petroleum | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,3 % | Vereinigte Staaten |
| Pioneer Natural Resources Co. | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 3,3 % | Vereinigte Staaten |
| TotalEnergies | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 % | Frankreich |
| Kyocera Corp. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 % | Japan |
| EOG Resources | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 3,3 % | Vereinigte Staaten |
| LyondellBasell Industries | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,3 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,69% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,69% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,31% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI Sectors Plus

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 21,7 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 54,9 % |
| J | Information und Kommunikation | 4,0 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,1 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 15,8 % |
| NA | Sonstige | 0,4 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 50,5 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

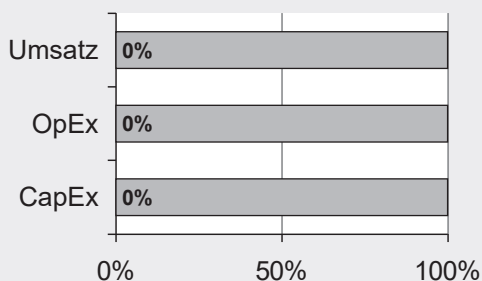
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

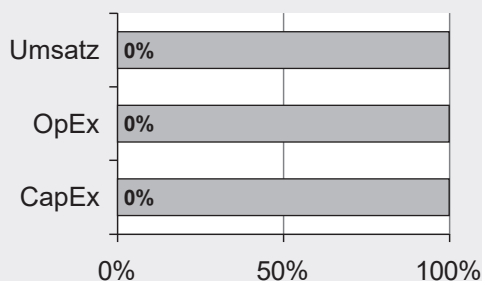
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 5,26%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 5,26%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,31% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „Sectors Plus“ vorwiegend global in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, wurde dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung

wurden als Investition ausgeschlossen.

Einstufung durch Freedom House

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsanlagen . .

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, beschloss die Verwaltungsgesellschaft, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI US

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300BSXEVPEQQ6V522

ISIN: LU1769939361

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,41% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 20,41%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI US

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 34,86 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 9,33 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 40,33 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 15,65 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 2,5 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 2,76 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 54,83 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 17,04 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 23,05 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 12,37 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 19,61 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 45,27 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 12,65 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 10,27 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 2,19 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---------------|--------------|----------------------------|
| Streumunion D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunion E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunion F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts-Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest CROCI US

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 31,45 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI US

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| D.R. Horton | F - Baugewerbe/Bau | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| Hewlett Packard Enterprise | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| Tapestry | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| Skyworks Solutions | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| Phillips 66 | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| Marathon Petroleum | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| Valero Energy Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| Cognizant Technology Solutions Corp. A | J - Information und Kommunikation | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Nucor Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Regeneron Pharmaceuticals | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Merck & Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| LyondellBasell Industries | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,4 % | Vereinigte Staaten |
| Gilead Sciences | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,4 % | Vereinigte Staaten |
| Fox Cl.A | J - Information und Kommunikation | 2,4 % | Vereinigte Staaten |
| Viatis | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,4 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

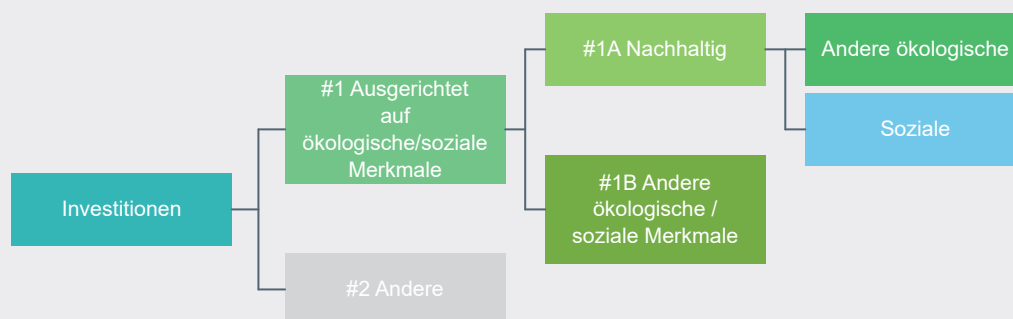
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr 100%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,41% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 3,43% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 16,98%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI US

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 11,5 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 52,3 % |
| D | Energieversorgung | 2,5 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 2,8 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 8,7 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,5 % |
| J | Information und Kommunikation | 4,8 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,4 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 9,8 % |
| NA | Sonstige | 2,7 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 31,4 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

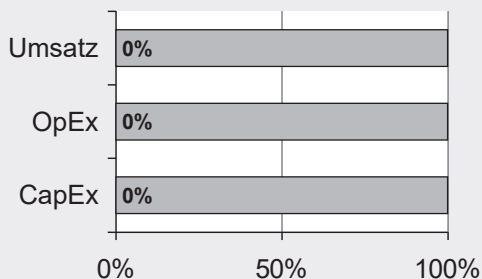
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

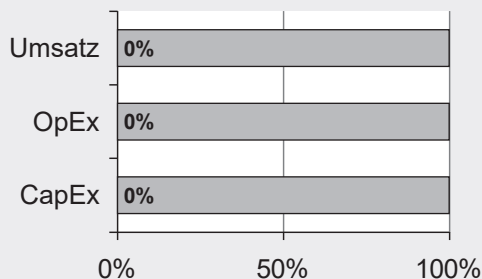
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 3,43%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,45%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 16,98%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,45%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US“ vorwiegend in US-amerikanischen Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, wurde dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen.

Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

Einstufung durch Freedom House

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, beschloss die Verwaltungsgesellschaft, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung.

Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI US Dividends

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493002IABFLPMN5KN63

ISIN: LU1769942746

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.

Performanz: 0 %

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.

Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI US Dividends

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 37,03 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 9,88 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 35,41 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 12,76 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 2,39 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 2,44 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 2,49 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 5,01 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 39,34 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 27,09 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 25,98 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 14,83 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 24,89 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 37,04 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 12,81 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 10,34 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 7,37 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 7,88 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest CROCI US Dividends

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 32,62 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI US Dividends

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------|---|--|----------------------------|
| Hewlett Packard Enterprise | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| Exxon Mobil Corp. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Best Buy Co. | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Chevron Corp. | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Merck & Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| LyondellBasell Industries | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Phillips 66 | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Amgen | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Cisco Systems | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| ConocoPhillips | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Pfizer | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Pioneer Natural Resources Co. | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Medtronic | Q - Gesundheits- und Sozialwesen | 2,5 % | Irland |
| J.M. Smucker Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Texas Instruments | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,5 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

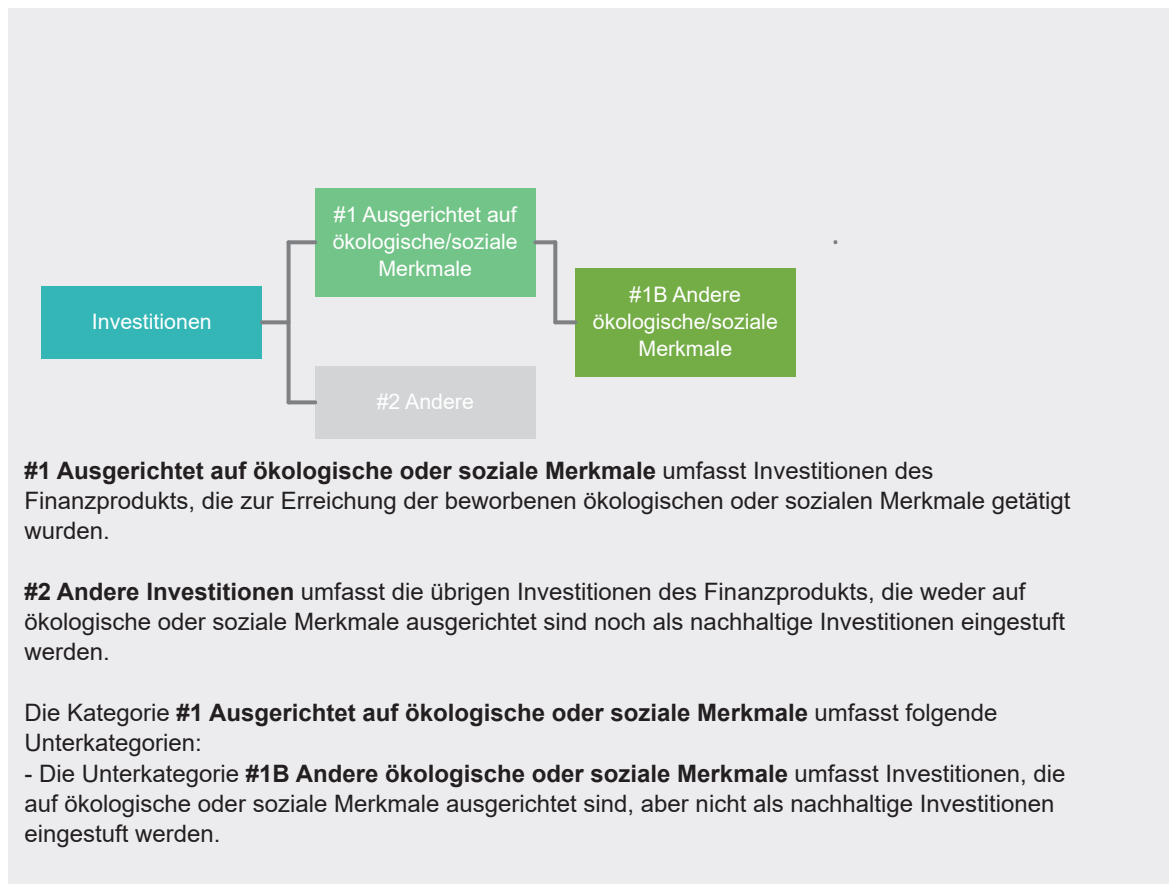
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,91%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI US Dividends

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 10,0 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 60,0 % |
| D | Energieversorgung | 5,1 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 10,1 % |
| J | Information und Kommunikation | 2,5 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,5 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 7,4 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 2,5 % |
| NA | Sonstige | 0,0 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 32,6 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

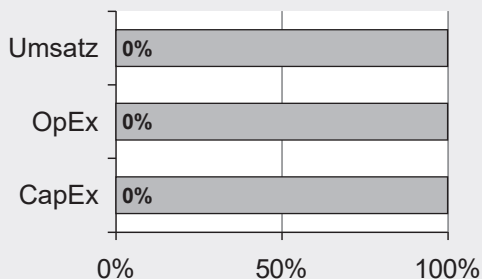
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

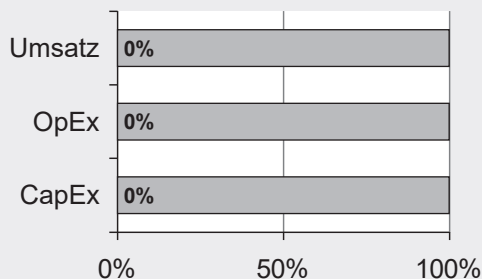
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,57%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,57%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „US Dividends“ vorwiegend in US-amerikanischen Aktien mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden und eine relativ hohe, nachhaltige Dividendenrendite boten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, wurde dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen.

Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

• **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsanlagen . .

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, beschloss die Verwaltungsgesellschaft, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

• **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

• **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI World SDG

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300HK8H1N9TM67U20

ISIN: LU1769941425

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,0 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** dient als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt ist.
Performanz: 0 %
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffengeschäften beteiligt ist.
Performanz: 0 %
- **DWS SDG-Bewertung von Anlagen** dient als Indikator dafür, wie hoch der Anteil von Emittenten ist, die zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitragen.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** dient als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen ist.
Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI World SDG

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|---------------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | | 52,24 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | | 27,3 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | | 18,68 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | | 1,75 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | | 1,05 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | | 18,37 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | | 63,45 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | | 17,1 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | | 21,78 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | | 16,86 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | | 34,78 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | | 26,55 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung A | | 65,16 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung B | | 20,08 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung C | | 14,73 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | | 4 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | | 1,05 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | | 1,0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

DWS Invest CROCI World SDG

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|------------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 0 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 0 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken | Anteil der Investitionen in Teilnehmungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Teilnehmungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 08. Emissionen in Wasser | In Oberflächengewässern eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten. | 0 Tonnen / Million EUR |
| PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle | Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt | 0 Tonnen / Million EUR |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 11. April 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI World SDG

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------|---|--|----------------------------|
| Bristol-Myers Squibb Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,5 % | Vereinigte Staaten |
| Microsoft Corp. | J - Information und Kommunikation | 1,2 % | Vereinigte Staaten |
| Gilead Sciences | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,1 % | Vereinigte Staaten |
| Hologic | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Pfizer | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Johnson & Johnson | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,8 % | Vereinigte Staaten |
| Bluescope Steel | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,8 % | Australien |
| Align Technology | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| MTR Corporation | H - Verkehr und Lagerei | 0,7 % | Hongkong |
| Adobe | J - Information und Kommunikation | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| Banco Santander Reg. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Spanien |
| HCA Healthcare | Q - Gesundheits- und Sozialwesen | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| Acuity Brands | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| HP | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,6 % | Vereinigte Staaten |
| Jabil | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 11. April 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 11. April 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

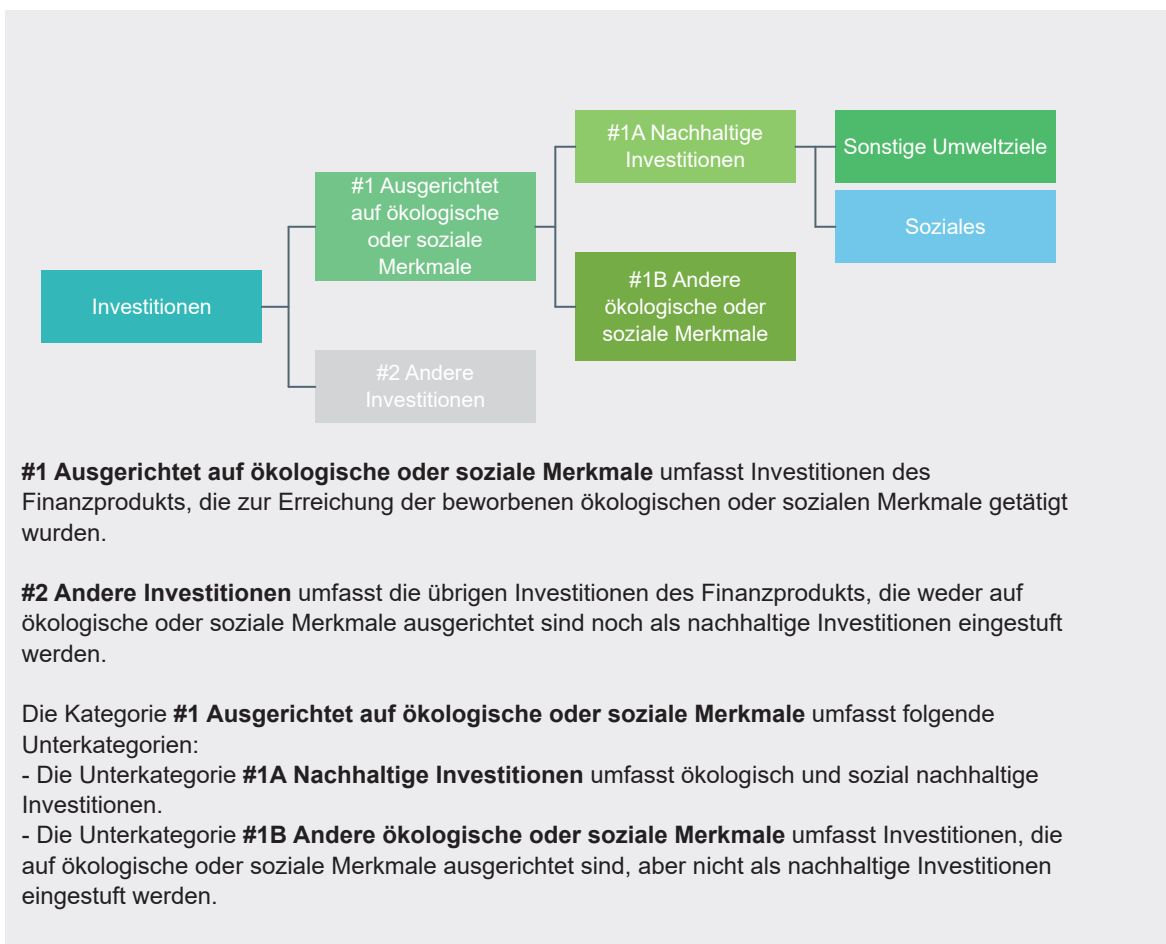
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,97%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 11. April 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

100% des Netto-Teilfondsvermögens erfüllten die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zum Liquidationsstichtag nicht.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest CROCI World SDG

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| | Bankguthaben und sonstiges | 100 % |
| | Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0,0 % |

Stand: 11. April 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 11. April 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag bestand das Nettovermögen des Fonds zu 99,56% aus Bankguthaben. Daher konnte für diesen Teil keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

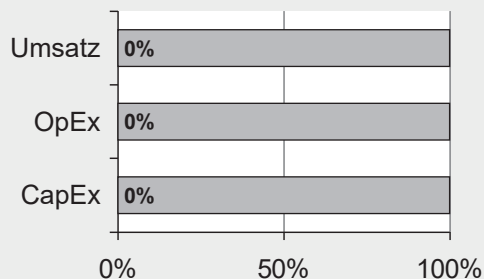
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

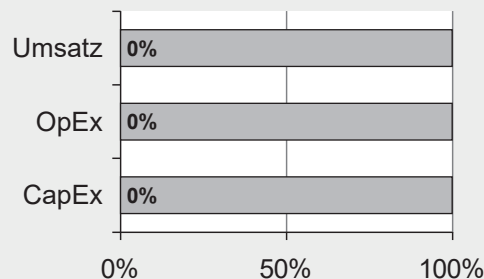
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Der Wert im Vorjahr betrug 55,24%

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Der Wert im Vorjahr betrug 55,24%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend weltweit in Aktien von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung aus Industrieländern investiert, die nach der CROCI-Methode und gemäß der CROCI-Anlagestrategie „World SDG“ als unterbewertet galten und als geeignet angesehen wurden, um von gegenwärtigen oder künftigen geopolitischen, gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Trends und Themen zu profitieren, die einen positiven Beitrag zur Erfüllung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten. Mindestens 80% des Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) wurden in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A bis C“) erreicht hatten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethode bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) zum Zeitpunkt ihrer regelmäßigen Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie nicht in diesen Emittenten investieren (auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre). Wurde im Rahmen der Anlagestrategie eine Aktie gehalten, bei der sich die Emittentenbewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf einen Wert unterhalb der Zulässigkeitsgrenze (für Neuanlagen) für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte diese Aktie jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Lag die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin unterhalb der Zulässigkeitsgrenze, wurden die Aktien dieses Emittenten im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens

begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Klimarisikoeinstufung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil halten.

- **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) wurden im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 5% für Emittenten mit einer „E“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Norm-Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 5% an Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen halten.

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet wurden (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), wurden als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung im Rahmen der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Qualitätsbewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren wurden zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen.

Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen

Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung wurden Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Die Finanzierung zweckgebundener Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss folgende Emittenten aus:

- Unternehmen mit einer im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlechten ESG-Qualität (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung).

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

• **DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlage**

Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios. Zum Zeitpunkt der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie wurden mindestens 80% des

Nettovermögens der Anlagestrategie (und somit des Teilfonds) in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C“) erreicht haben.

Wurde der Wert von 80% für Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ anschließend unterschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung der Bewertung einzelner Emittenten zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von weniger als 80% an Emittenten mit einer Bewertung von „A“ bis „C“ halten.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung bei der DWS SDG-Bewertung von Anlagen zum Zeitpunkt der regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie gemäß den Regeln der Anlagestrategie auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Wurde die Obergrenze von 15% für Emittenten mit einer „D“-Bewertung anschließend überschritten (aufgrund von Verschiebungen der Portfoliogewichtungen, die auf unterschiedliche Kursentwicklungen der Positionen oder eine Veränderung des Ratings einzelner Emittenten bei der DWS SDG-Bewertung von Anlagen zurückzuführen waren), konnte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiterhin einen Anteil von mehr als 15% an Emittenten mit einer „D“-Bewertung halten.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen ist auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest CROCI World Value

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EKCGWXZNQZVH81

ISIN: LU1769941003

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.
Performanz: 0 %
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest CROCI World Value

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 36,98 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 16,05 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 32,06 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 11,11 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 2,04 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 1,9 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 1 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 5,01 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 42,02 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 24,81 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 27,29 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 16,71 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 16,89 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 34,23 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 17,1 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 15,2 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 2,02 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,99 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 6,1 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 6,16 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|----------------|--------------|----------------------------|
| Streumission F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest CROCI World Value

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 35,81 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest CROCI World Value

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------------|---|--|----------------------------|
| Meta Platforms | J - Information und Kommunikation | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Valero Energy Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Hewlett Packard Enterprise | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Exxon Mobil Corp. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Nucor Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| ArcelorMittal (new) | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Luxemburg |
| Chevron Corp. | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Marathon Petroleum | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Amdocs | J - Information und Kommunikation | 1,0 % | Guernsey |
| Pioneer Natural Resources Co. | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| EOG Resources | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| ConocoPhillips | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Expedia Group | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Repsol | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,0 % | Spanien |
| Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,0 % | Frankreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

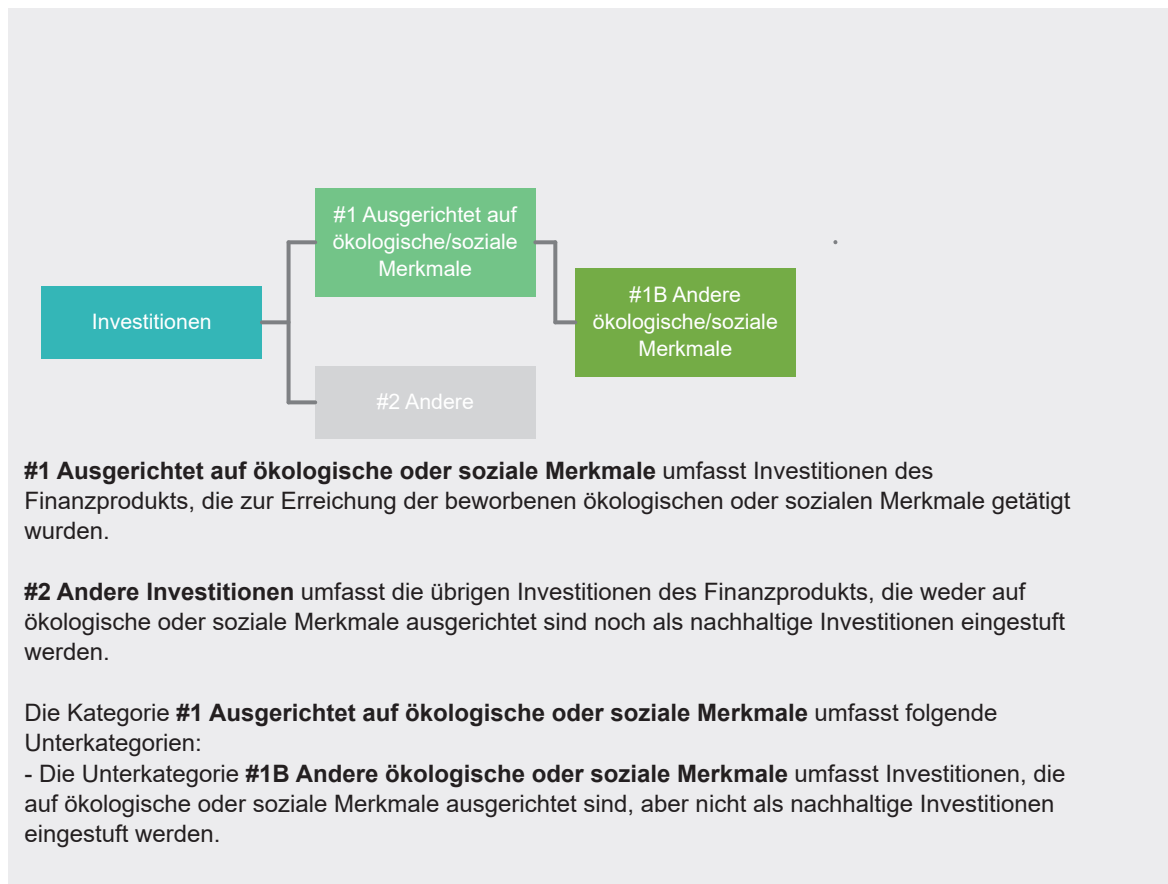
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



DWS Invest CROCI World Value

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 9,9 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 48,1 % |
| D | Energieversorgung | 4,0 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 2,0 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 10,1 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 3,9 % |
| J | Information und Kommunikation | 5,9 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 11,9 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,0 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 1,0 % |
| NA | Sonstige | 1,1 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 35,8 % |



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

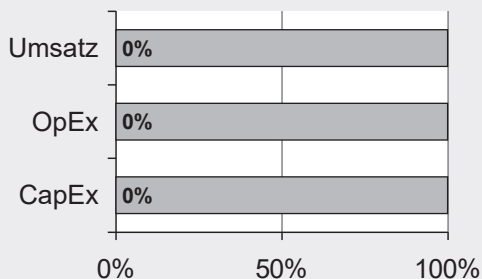
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

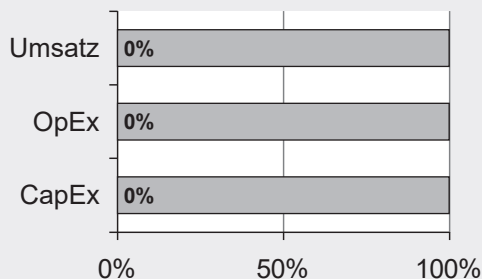
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,17%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,17%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 60% des Teilfondsvermögens wurden nach der CROCI-Methode und der CROCI-Anlagestrategie „World Value“ global in Aktien von Unternehmen aus Industrieländern mit hoher Marktkapitalisierung angelegt, die als unterbewertet eingeschätzt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. Wurde im Rahmen der Anlagestrategie ein Emittent gehalten, bei dem sich die Bewertung in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz anschließend auf eine (für Neuanlagen) ungenügende Bewertung für diesen Bewertungsansatz verschlechterte, konnte dieser Emittent jedoch in einigen Fällen bis zur nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie, potenziell für einen Zeitraum von bis zu drei Monaten, weiter gehalten werden. Wurde die Bewertung des Emittenten bei der nächsten regelmäßigen Neuzusammensetzung der Anlagestrategie in einem maßgeblichen ESG-Bewertungsansatz weiterhin als ungenügend eingestuft, wurden die auf diesen Emittenten entfallenden Bestände im Rahmen der Neuzusammensetzung gemäß den Regeln der Anlagestrategie aus der Anlagestrategie (und somit aus dem Teilfonds) herausgenommen.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen.

Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

• **Einstufung durch Freedom House**

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzungsanlagen . .

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde. Im Fall außergewöhnlicher Umstände, etwa bei staatlich auferlegten Maßnahmen zur Bewältigung der Herausforderungen im Energiesektor, beschloss die Verwaltungsgesellschaft, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen/geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

• **Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen**

Darüber hinaus misst die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt werden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.

Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Asian Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493009UAEL028SQYF79

ISIN: LU1859276286

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,36% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Normbewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als nicht frei gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 9,36%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Asian Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 11,05 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 29,47 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 43,52 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 11,35 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0,23 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 4,19 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 72,23 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 19 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 1,39 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 19,51 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 20,1 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 25,53 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 18,64 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 1,65 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 14,09 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0,23 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0,32 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0,99 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 6,25 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 1,83 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,36 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 10,3 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

DWS Invest ESG Asian Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 23858,34 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 197,87 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 461,81 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 8,19 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Asian Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|--|--|----------------------------|
| Us Treasury N/B 23/15.02.2033 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 8,3 % | Vereinigte Staaten |
| Wi Treasury Sec. 23/15.11.2033 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 5,5 % | Vereinigte Staaten |
| DWS Deutsche GLS - Managed Dollar Fund Z-Class | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,9 % | Irland |
| United Overseas Bank 22/07.04.2025 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,5 % | Singapur |
| Korea Development Bank 21/11.03.24 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,4 % | Südkorea |
| DBS Group Holdings 21/22.11.24 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,2 % | Singapur |
| Philippines 23/17.01.2048 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,0 % | Philippinen |
| Shinhan Card 20/19.10.25 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,8 % | Südkorea |
| Wi Treasury Sec. 23/28.02.2030 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 % | Vereinigte Staaten |
| Woori Bank 19/21.05.24 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 % | Südkorea |
| Dai-ichi Life Holdings 14/und. Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 % | Japan |
| Mitsubishi UFJ Financial Group 22/12.09.2025 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,6 % | Japan |
| KB Capital 20/28.10.25 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,5 % | Südkorea |
| Westpac Banking 22/26.08.2025 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,5 % | Australien |
| Wipro IT Services 21/23.06.26 Reg S | NA - Sonstige | 1,5 % | Indien |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,59% des Portfoliovermögens.

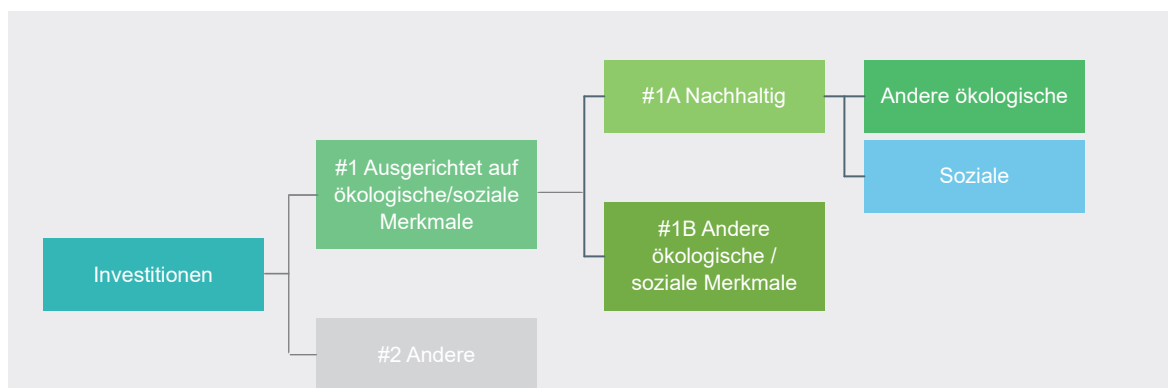
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,85%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,59% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 9,36% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,3% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,06%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

7,41% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Asian Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,7 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 7,2 % |
| D | Energieversorgung | 0,4 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 0,0 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 0,8 % |
| J | Information und Kommunikation | 4,3 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 36,3 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 3,0 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,2 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 36,3 % |
| NA | Sonstige | 8,9 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 8,2 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

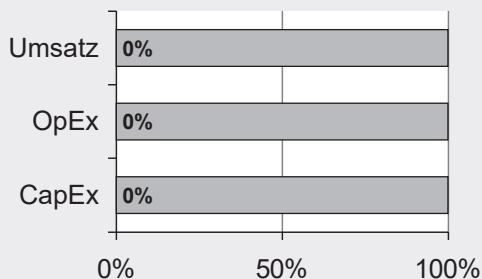
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

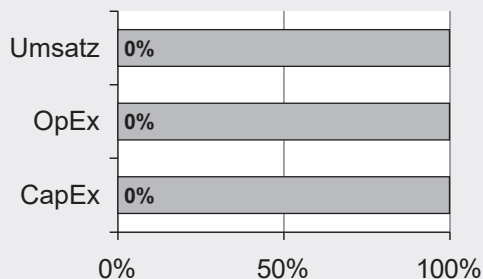
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,3%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,61%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,06%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,61%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 7,41% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten sämtliche Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die auf US-Dollar lauteten und von Unternehmen begeben wurden, die ihren Sitz in Asien hatten oder ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in einer asiatischen Rechtsordnung ausübten. Auf US-Dollar lautende Anleihen umfassten staatsnahe Anleihen (von staatlichen Stellen, Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen (z.B. von Industrieunternehmen, Versorgern, Finanzinstituten) aus dem asiatisch-pazifischen Raum. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 49% des Teilfondsvermögens wurden in verzinsliche Wertpapiere, die vorstehend genannte Kriterien nicht erfüllten, sowie in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investiert. Höchstens 10% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P/Fitch) verfügten.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt war. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als “nicht frei” gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt waren,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds in Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt wurde.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Wie hatte dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Climate Tech

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E3NA7HC2KH3T16

ISIN: LU1863261647

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39,85% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken, (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 39,85%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Climate Tech

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|--|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 47,67 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 23,15 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 19,35 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 7,01 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 11,1 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 24,19 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 28,5 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 32,59 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0,79 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 48,56 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 23,07 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 15,27 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 10,28 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|-------------------------------|
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 1,03 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 5,26 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 4,1 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds, die als nachhaltige Anlage qualifizierten, eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe auf den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Climate Tech

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 266095,71 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 351,11 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 840,77 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 31,29 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Climate Tech

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|------------------------|---|--|----------------------------|
| Republic Services | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 3,3 % | Vereinigte Staaten |
| Darling Ingredients | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 3,1 % | Vereinigte Staaten |
| Air Liquide | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Frankreich |
| Marsh & McLennan Cos. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| Schneider Electric | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,4 % | Frankreich |
| Microsoft Corp. | J - Information und Kommunikation | 2,4 % | Vereinigte Staaten |
| Nomad Foods | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,4 % | Britische Jungferninseln |
| Veolia Environnement | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,4 % | Frankreich |
| Array Technologies | NA - Sonstige | 2,2 % | Vereinigte Staaten |
| First Solar | D - Energieversorgung | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| SolarEdge Technologies | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,0 % | Vereinigte Staaten |
| STMicroelectronics | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,0 % | Schweiz |
| East Japan Railway Co. | H - Verkehr und Lagerei | 2,0 % | Japan |
| Mowi | A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei | 1,8 % | Norwegen |
| Signify | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,8 % | Niederlande |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

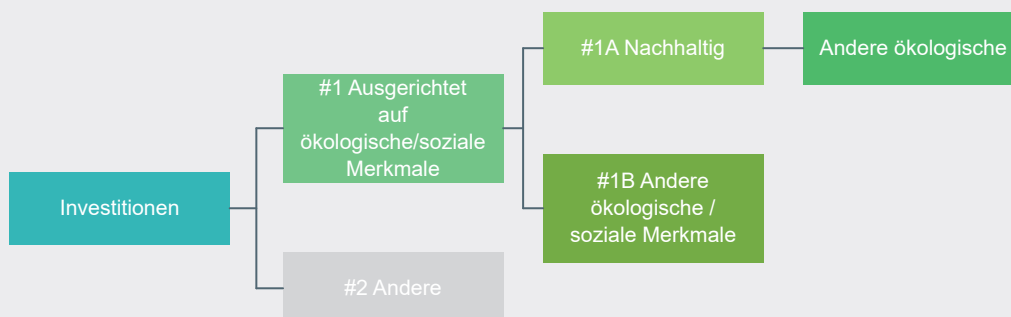
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 93,34% des Portfoliovermögens.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,34% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 39,85% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 30,66%.

6,66% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Climate Tech

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| A | Land und Forstwirtschaft, Fischerei | 1,9 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 37,4 % |
| D | Energieversorgung | 5,1 % |
| E | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 6,0 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 2,4 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,3 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,2 % |
| J | Information und Kommunikation | 5,6 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,7 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 13,5 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 5,9 % |
| NA | Sonstige | 11,9 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 31,3 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

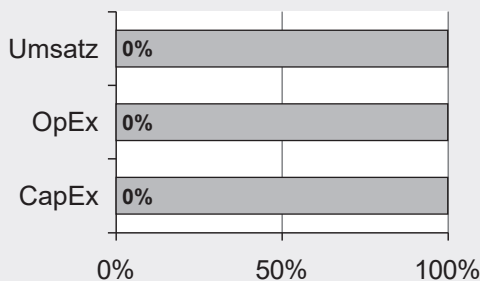
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

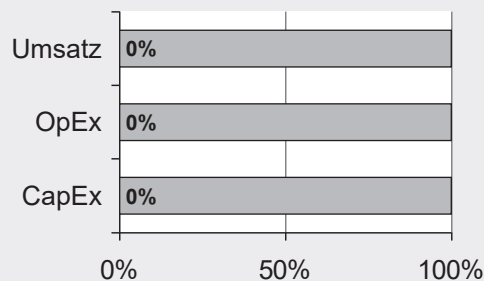
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Mindestanteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 30,66%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,68%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,68%.



Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 6,66% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten sämtliche Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Diese Toleranz gilt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte in Aktien und aktienbezogene Finanzinstrumente von Unternehmen, die vorwiegend in Geschäftsbereichen tätig waren, die geeignet waren, den Klimawandel und seine Auswirkungen zu begrenzen oder zu reduzieren, insbesondere in Unternehmen, die Produkte, Dienstleistungen und Lösungen anboten, die zur Verringerung von Emissionen durch die Erzeugung sauberer Energien sowie zur effizienten Energieübertragung oder zur Steigerung der Energieeffizienz beitrugen. Er investierte darüber hinaus in Unternehmen, die sich in Bereichen wie Gesundheitswesen, Wasser- und Agrarwirtschaft oder Katastrophenschutz und Krisenbewältigung für die Bewältigung der Folgen des Klimawandels einsetzten. Dabei wurden mindestens 75% des Teilfondsvermögens in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens wurden in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung: Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung: Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung: Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung: Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status: Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt wurde.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hatte dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300F0344VG88EO126

ISIN: LU1868537090

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,83 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Normverstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact- Bewertung** diente als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 22,83%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|-------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 99,7 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 99,7 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 99,7 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden..

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?
Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen <i>i</i> , geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 21940,18 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 233,78 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 556,6 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 15,75 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| DWS ESG Dynamic Opportunities MFC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 79,8 % | Deutschland |
| XTrackers ETC/Gold 23.04.80 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,5 % | Irland |
| Bundesschatzanweisungen 23/13.03.2025 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,0 % | Deutschland |
| Theam Quant-Cross Asset High Focus | NA - Sonstige | 0,9 % | Luxemburg |
| Microsoft Corp. | J - Information und Kommunikation | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| iShares Euro Corp BondSustainability Scr.UCITS ETF | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Irland |
| Alphabet Cl.A | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 % | Vereinigte Staaten |
| Amazon.com | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,5 % | Vereinigte Staaten |
| Vonovia | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,4 % | Deutschland |
| Linde | NA - Sonstige | 0,4 % | Irland |
| ENEL | D - Energieversorgung | 0,4 % | Italien |
| VISA Cl.A | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 % | Vereinigte Staaten |
| VINCI | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,4 % | Frankreich |
| E.ON Reg. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,4 % | Deutschland |
| Allianz | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 % | Deutschland |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 83,89% des Portfoliovermögens.

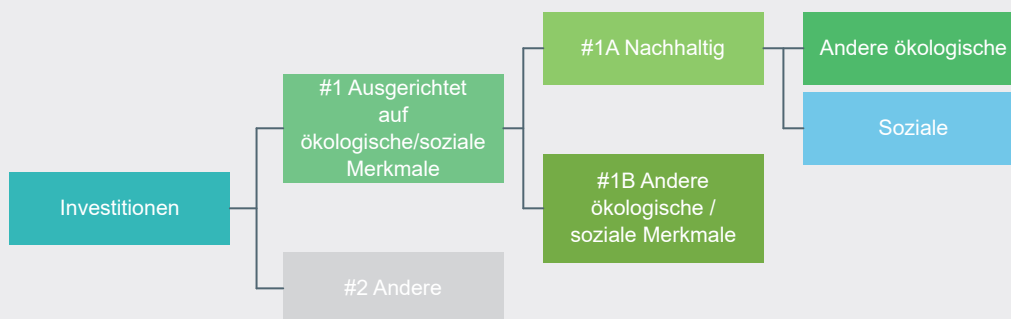
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,70%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 83,89% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 22,83% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 7,84% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 14,99%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

16,11% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des NettoTeilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 0,9 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 15,7 % |
| D | Energieversorgung | 2,4 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,5 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,6 % |
| J | Information und Kommunikation | 10,0 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 27,3 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 13,4 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 2,1 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 5,0 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 2,3 % |
| R | Kunst, Unterhaltung und Erholung | 1,2 % |
| NA | Sonstige | 14,5 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 15,8 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

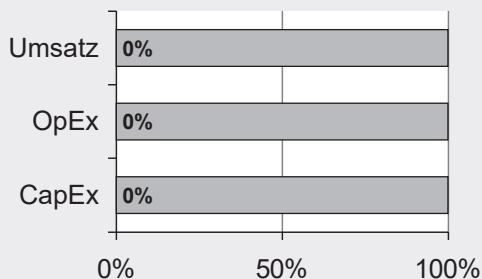
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

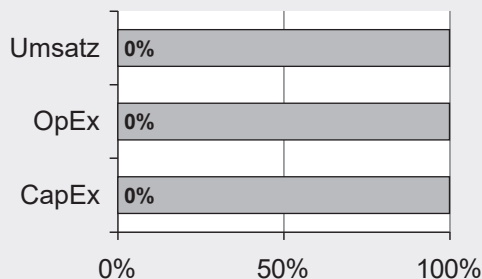
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Mindestanteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 7,84%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,34%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 14,99%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,34%.



Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 16,11% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Diese Toleranz gilt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Fonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Nettovermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt. Bis zu 40% des Nettovermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt; dies beinhaltete keine Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen. Bis zu 40% des Fondsvermögens wurden in Geldmarktinstrumente investiert. Bis zu 25% des Fondsvermögens wurden in Bankguthaben angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung: Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung: Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung: Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung: Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer

Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status: Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als “nicht frei” gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493004IT6HNQG6YQG05

ISIN: LU0329760002

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,4% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Normverstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 11,4%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 19,1 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 29,22 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 33,56 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 13,75 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 2,2 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 2,94 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 68,85 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 21,63 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 33,86 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 21,6 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 28,94 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 11,23 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 5,22 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 42478,27 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 261,51 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 622,02 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 7,04 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|--|--|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 5,0 % | Taiwan |
| Samsung Electronics Co. Pref. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 4,2 % | Südkorea |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,4 % | Irland |
| DBS Group Holdings | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,2 % | Singapur |
| Tencent Holdings | J - Information und Kommunikation | 3,0 % | China |
| Infosys ADR | J - Information und Kommunikation | 3,0 % | Indien |
| BYD Co. Cl.H | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,7 % | China |
| HDFC Bank ADR | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,6 % | Indien |
| Taiwan Semiconductor ADR | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,4 % | Taiwan |
| Wal-Mart de Mexico V | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,3 % | Mexiko |
| AIA Group | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,2 % | Hongkong |
| Lenovo Group | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,2 % | China |
| Hongkong Exchanges and Clearing | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,1 % | Hongkong |
| KB Financial Group | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,1 % | Südkorea |
| ICICI Bank ADR | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,9 % | Indien |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,65% des Portfoliovermögens.

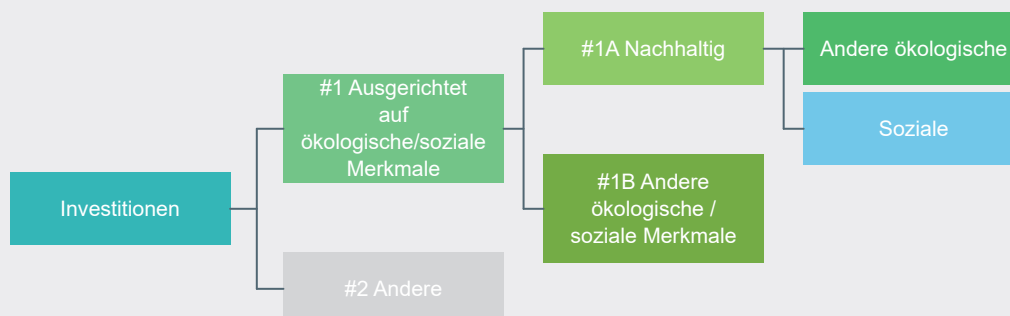
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 95,63%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,65% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,4% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 6,83% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,57%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

2,35% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 0,0 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 22,7 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 7,7 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 4,8 % |
| J | Information und Kommunikation | 14,3 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 44,6 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,8 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,8 % |
| NA | Sonstige | 1,2 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 7,0 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

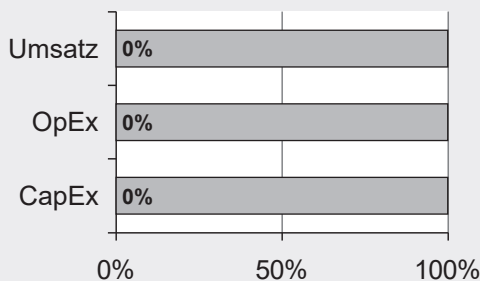
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

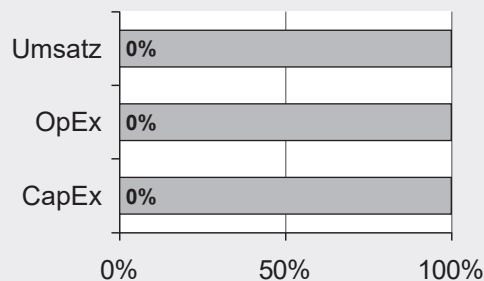
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomeikonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomeikonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Taxonomeikonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Mindestanteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Mindestanteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 6,83%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,69%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,57%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,69%.



Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 2,35% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Optionsscheine, Genussscheine, Indexzertifikate sowie in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente gut eingeführter Emittenten aus Schwellenländern (Emerging Markets) erworben. Der Teilfonds investierte mindestens 70% (nach Abzug der liquiden Mittel) in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in einem Schwellenland haben oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern halten und die voraussichtlich eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erzielen können. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens wurden in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit

Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der

International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Equity Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100L1LYCTTK0DG453

ISIN: LU1616932866

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,34% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 26,34%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Equity Income

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 57,73 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 12,61 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 17,02 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 2,85 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 2,03 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 10,59 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 50,08 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 25,72 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 1,78 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 15,42 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 14,22 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 36,24 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 24,33 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 3,05 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 0,72 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 4,19 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 4,18 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

DWS Invest ESG Equity Income

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 607149,18 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 233,39 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 562,61 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 22,12 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Equity Income

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| Merck & Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| Nippon Telegraph and Telephone Corp. | J - Information und Kommunikation | 2,4 % | Japan |
| Wheaton Precious Metals | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,2 % | Kanada |
| National Grid | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 % | Vereinigtes Königreich |
| Novartis Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,9 % | Schweiz |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,9 % | Taiwan |
| Baker Hughes Cl.A | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Koninklijke Ahold Delhaize | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,9 % | Niederlande |
| BCE (new) | J - Information und Kommunikation | 1,8 % | Kanada |
| Roche Holding Profitsh. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,8 % | Schweiz |
| DNB Bank | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,8 % | Norwegen |
| AXA | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 % | Frankreich |
| HSBC Holdings | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,6 % | Vereinigtes Königreich |
| PepsiCo | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| Eversource Energy | D - Energieversorgung | 1,6 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,90% des Portfoliovermögens.

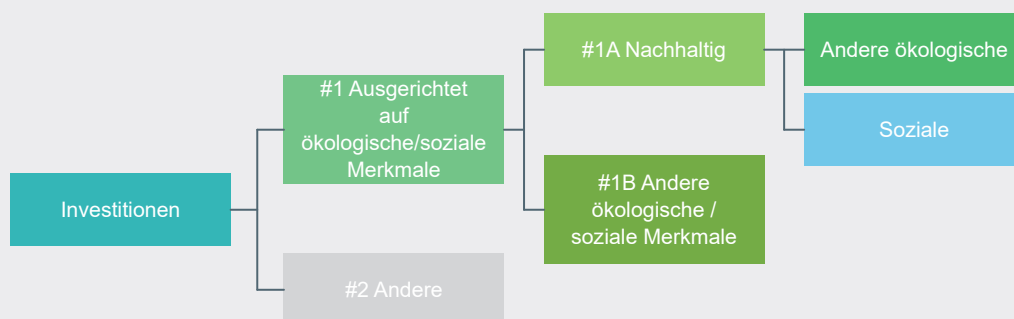
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 90,21%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,90% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 26,34% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 6,98% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 19,36%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

7,1% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Equity Income

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 5,1 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 32,8 % |
| D | Energieversorgung | 2,5 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 1,4 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 4,1 % |
| J | Information und Kommunikation | 11,1 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 15,1 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 18,6 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 1,8 % |
| NA | Sonstige | 7,3 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 21,1 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

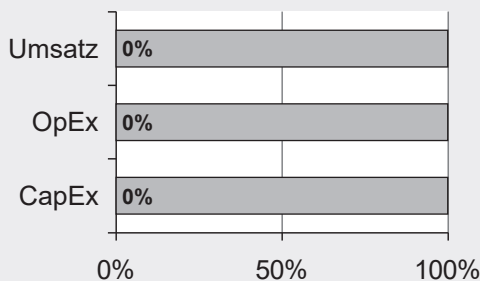
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

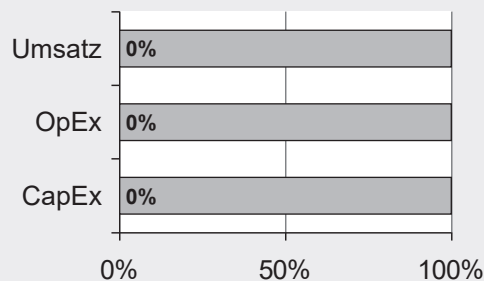
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 6,98%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,23%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 19,36%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 24,23%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 7,1% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien internationaler Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens wurden in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-

Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930058ZGYNVVZRI740

ISIN: LU0145655824

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,97% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **DWS Norm-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **UN Global Compact- Bewertung** diente als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **Freedom House Status** diente als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

• **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 15,97%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 34,14 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 16,35 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 38,03 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 9,02 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 4,92 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 5,87 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 55,69 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 32,39 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0,64 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 20,27 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 7,33 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 17,16 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 9,72 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 9,87 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 29,31 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 1,77 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 1,54 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 0,94 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 1,19 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0,36 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 1,2 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen <i>i</i> , geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 109456,52 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 302,14 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 853,22 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 11,5 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| Italy 18/15.05.25 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,3 % | Italien |
| Buoni Poliennali Del Tes 22/15.08.25 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,3 % | Italien |
| Italy 19/01.02.25 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,3 % | Italien |
| Italy 21/15.08.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,2 % | Italien |
| Italy, Republic of 22/30.05.2024 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,9 % | Italien |
| Italy B.T.P. 13/01.03.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 % | Italien |
| Deutschland, Bundesrepublik 20/11.04.25 S.181 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 % | Deutschland |
| Italy 21/15.04.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 % | Italien |
| Germany 15/15.02.25 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 % | Deutschland |
| Deutschland, Bundesrepublik 19/18.10.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 % | Deutschland |
| Bonos Y Oblig Del Estado 22/31.05.25 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 % | Spanien |
| Italien 22/26 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 % | Deutschland |
| Hamburg Commercial Bank 22/18.11.2024 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,5 % | Deutschland |
| Caixa Montepio Geral ecó. ban. 19/14.11.24 MTN PF | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,5 % | Portugal |
| Italy 21/01.04.26 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 % | Italien |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 91,91% des Portfoliovermögens.

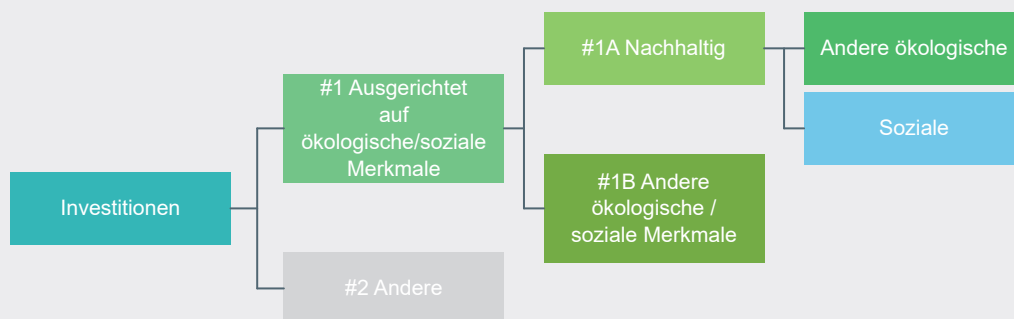
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,50%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,91% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 15,97% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 12,59% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,38%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

8,09% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Euro Bonds (Short)

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % |
| D | Energieversorgung | 2,4 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 1,1 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,3 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 0,9 % |
| J | Information und Kommunikation | 0,8 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 40,9 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,4 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 41,8 % |
| NA | Sonstige | 4,9 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 11,5 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

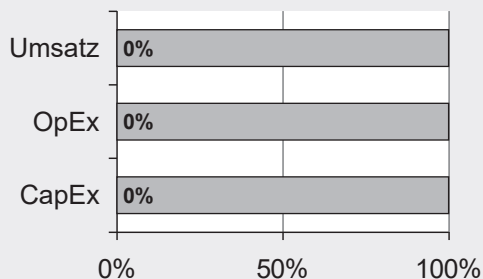
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

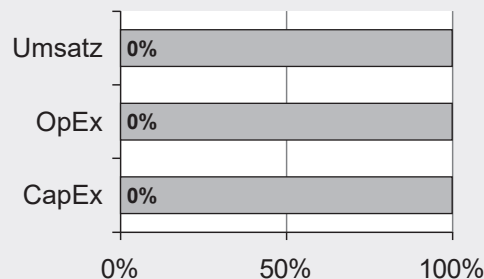
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 12,59%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,22%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,38%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,22%.



Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 8,09% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren angelegt. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden an Börsen oder anderen geregelten Märkten in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war. Außerdem wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens in Wertpapieren mit einer Laufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung: Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung: Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung: Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung: Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-

Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status: Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von

ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung, die in dem Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300N28JWBUL3R7124

ISIN: LU2001241897

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,53% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 23,53%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 47,34 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 23,21 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 18,93 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 7,97 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 9,84 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 8,91 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 66,09 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 10,65 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 3,06 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 25,14 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 17,11 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 23,36 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 29,09 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 3,48 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0,29 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 1,12 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 1,61 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 4,4 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0,25 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0,34 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen <i>i</i> , geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 37281,83 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 271,48 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 650,74 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 15,09 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| DWS Invest ESG Euro High Yield XC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,5 % | Luxemburg |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,1 % | Luxemburg |
| Optus Finance 19/20.06.29 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 % | Australien |
| Chorus 19/05.12.26 MTN | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 % | Neuseeland |
| DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 % | Vereinigte Staaten |
| Booking Holdings 22/15.11.2031 | J - Information und Kommunikation | 0,8 % | Vereinigte Staaten |
| Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN | NA - Sonstige | 0,8 % | Schweden |
| Capital One Financial 19/12.06.24 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| Viterra Finance 21/24.09.28 MTN | NA - Sonstige | 0,7 % | Niederlande |
| Ascendas Real Estate Inv.Trust 21/23.06.28 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Singapur |
| Prosus 20/03.08.28 Reg S | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,7 % | China |
| C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group 14/und. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Frankreich |
| Booking Holdings 22/15.11.2034 | J - Information und Kommunikation | 0,6 % | Vereinigte Staaten |
| Siemens Energy 23/05.04.2029 | NA - Sonstige | 0,6 % | Deutschland |
| ENI 20/Und. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,6 % | Italien |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,21% des Portfoliovermögens.

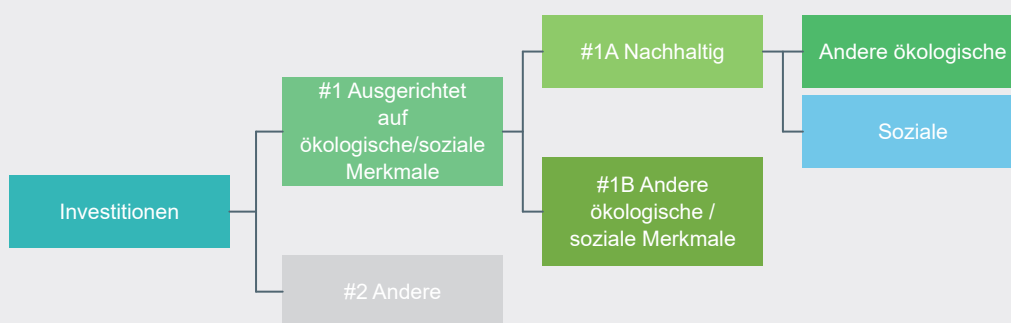
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,35%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,21% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,53% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 16,48% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 7,05%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

9,79% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Euro Corporate Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 8,4 % |
| D | Energieversorgung | 1,7 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 0,4 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,2 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 3,0 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 1,1 % |
| J | Information und Kommunikation | 8,0 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 54,7 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,4 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 10,2 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,9 % |
| NA | Sonstige | 10,7 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 15,1 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

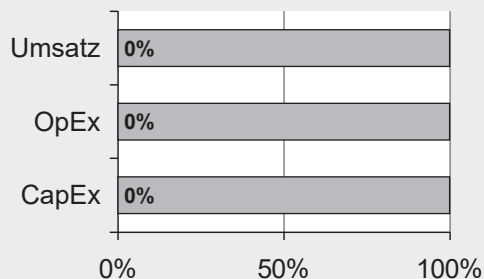
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

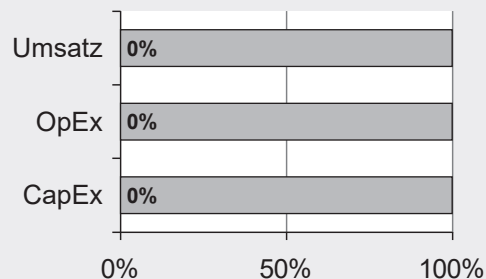
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 6,75% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 16,48%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,29%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 7,05%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,29%.



Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 9,79% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Unternehmensanleihen in Euro angelegt, die höhere Renditen als die vergleichbarer Staatsanleihen boten; die Anlagen konzentrierten sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingestuft wurde (sog. Investment Grade Bonds). Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen, Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz).

Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von

ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvement in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Euro High Yield

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549003PZE015L3POO62

ISIN: LU2111935651

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,71% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

• **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **DWS Norm-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **UN Global Compact- Bewertung** diente als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **Freedom House Status** diente als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

• **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

• **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 19,71%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Euro High Yield

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 32,7 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 24,29 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 16,89 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 11,58 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 4,63 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 3,35 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 52,79 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 32,02 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 1,72 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 41,05 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 20,52 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 20,99 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 6,53 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 1,09 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 1,51 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 4,87 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 2,44 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,29 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 4,4 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Euro High Yield

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 106039,12 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 600,17tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 777,16 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 13,36 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Euro High Yield

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,9 % | Luxemburg |
| Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,8 % | Vereinigtes Königreich |
| Getlink 20/30.10.25 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,8 % | Frankreich |
| IQVIA 20/15.06.28 Reg S | Q - Gesundheits- und Sozialwesen | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| Ball 19/15.03.24 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| Rossini 18/30.10.25 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Italien |
| KPN 19/und. | J - Information und Kommunikation | 0,6 % | Niederlande |
| Premier Foods Finance 21/15.10.26 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Vereinigtes Königreich |
| Iliad 21/15.10.26 Reg S | NA - Sonstige | 0,6 % | Frankreich |
| Nidda Healthcare Holding 22/21.08.2026 Reg S | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 % | Deutschland |
| Fabbrica Italiana Sintetici 22/01.08.27 Reg S | NA - Sonstige | 0,6 % | Italien |
| BK LC Lux Finco 1 21/30.04.29 Reg S | NA - Sonstige | 0,6 % | Luxemburg |
| Abertis Finance 20/und | NA - Sonstige | 0,6 % | Spanien |
| Valéo 22/28.05.2027 MTN | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,6 % | Frankreich |
| Veolia Environnement 20/und. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 % | Frankreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 82,17% des Portfoliovermögens.

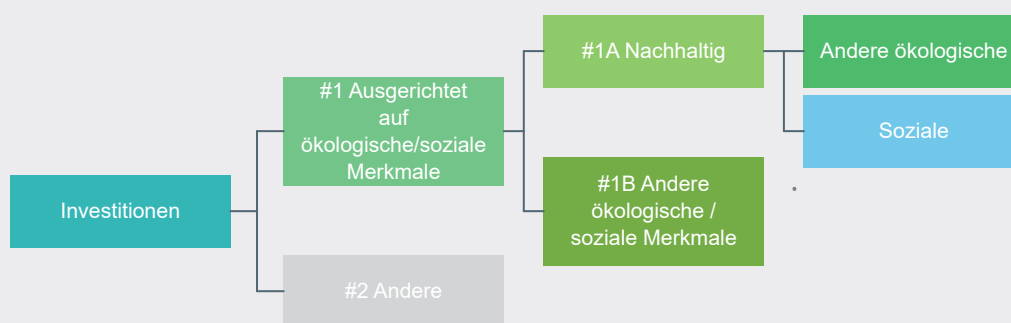
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,23%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 82,17% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,71% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 13,41% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 6,3%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

17,83% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Euro High Yield

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 11,1 % |
| D | Energieversorgung | 4,0 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 1,1 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,2 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 1,5 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 0,5 % |
| J | Information und Kommunikation | 10,4 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 27,3 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 19,4 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 7,0 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 1,6 % |
| NA | Sonstige | 13,8 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 13,4 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

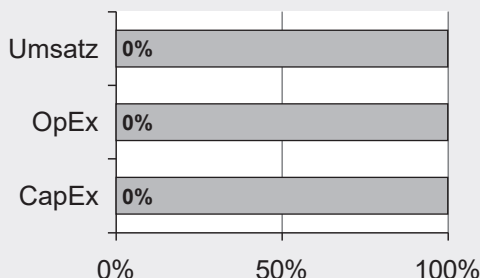
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

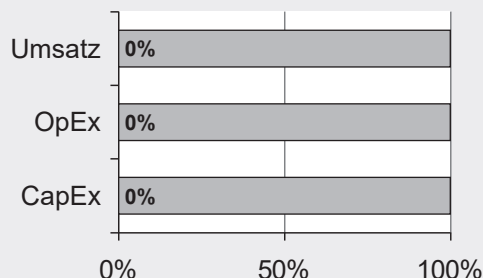
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 13,41%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,32%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 6,3%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,32%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 17,83% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen (auch aus dem Finanzsektor) angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Im Rahmen einer Restrukturierung der im Besitz des Teilfonds befindlichen festverzinslichen Instrumente investierte der Teilfondsmanager auch bis zu 10% des Teilfondsvermögens in notierte oder nicht notierte Aktien. Des Weiteren nahm der Teilfondsmanager ebenfalls an Kapitalerhöhungen oder sonstigen Kapitalveränderungen teil (z.B. für Wandel- oder Optionsanleihen), die zu einer Restrukturierung gehörten oder im Anschluss daran stattfanden. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 25% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

Engagement in kontroversen Sektoren

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften

Die ESG-Datenbank bewertet die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen gehören beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas):

mindestens 10%

- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der

potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300I4MADW6ZHX8U51

ISIN: LU1863262371

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,13% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den zwei niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.
Performanz: 22,13%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 51,97 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 14,82 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 19,46 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 7,29 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 2,46 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 3,41 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 68,88 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 20,77 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0,43 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 70,49 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 12,07 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 10,57 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 3,16 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 1,32 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohleabbau C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohleabbau D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohleabbau E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohleabbau F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 3,47 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 6,12 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Brandbombe mit weißem Phosphor D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Brandbombe mit weißem Phosphor E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Brandbombe mit weißem Phosphor F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Unkonventioneller Öl & Gasabbau C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Unkonventioneller Öl & Gasabbau D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Unkonventioneller Öl & Gasabbau E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Unkonventioneller Öl & Gasabbau F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds legte teilweise in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 SFDR an. Diese nachhaltigen Investitionen tragen zu mindestens einem der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN-SDGs) bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben. Dies sind unter anderem:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS bestimmte den Beitrag zu den UN-SDGs auf Grundlage der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien daraufhin beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob (1) eine Investition einen positiven Betrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Investition nachhaltig war. Investitionen, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden abhängig von der Art der Anlage nach Ertrag, Investitionsausgaben (CapEx) und/oder Betriebsausgaben (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Investition als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet. Abweichend hiervon wurde im Fall von zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltige Investitionen gelten, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet. Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 132549,32 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 430,57 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 578,1 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 11,24 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| Pandora | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,1 % | Dänemark |
| Tate & Lyle | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,9 % | Vereinigtes Königreich |
| B & M European Value Retail | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,9 % | Luxemburg |
| Sodexo | I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 2,4 % | Frankreich |
| Scout24 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,4 % | Deutschland |
| Spie | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,3 % | Frankreich |
| Solaria Energia Y Medio Ambiente | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,3 % | Spanien |
| Hugo Boss Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,3 % | Deutschland |
| Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,1 % | Portugal |
| BPER Banca | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,0 % | Italien |
| ASR Nederland | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,9 % | Niederlande |
| Hellenic Telecommunications Organization | J - Information und Kommunikation | 1,9 % | Griechenland |
| Elis | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,9 % | Frankreich |
| Trelleborg B (Free) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,9 % | Schweden |
| Grifols | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,8 % | Spanien |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,03% des Portfoliovermögens.

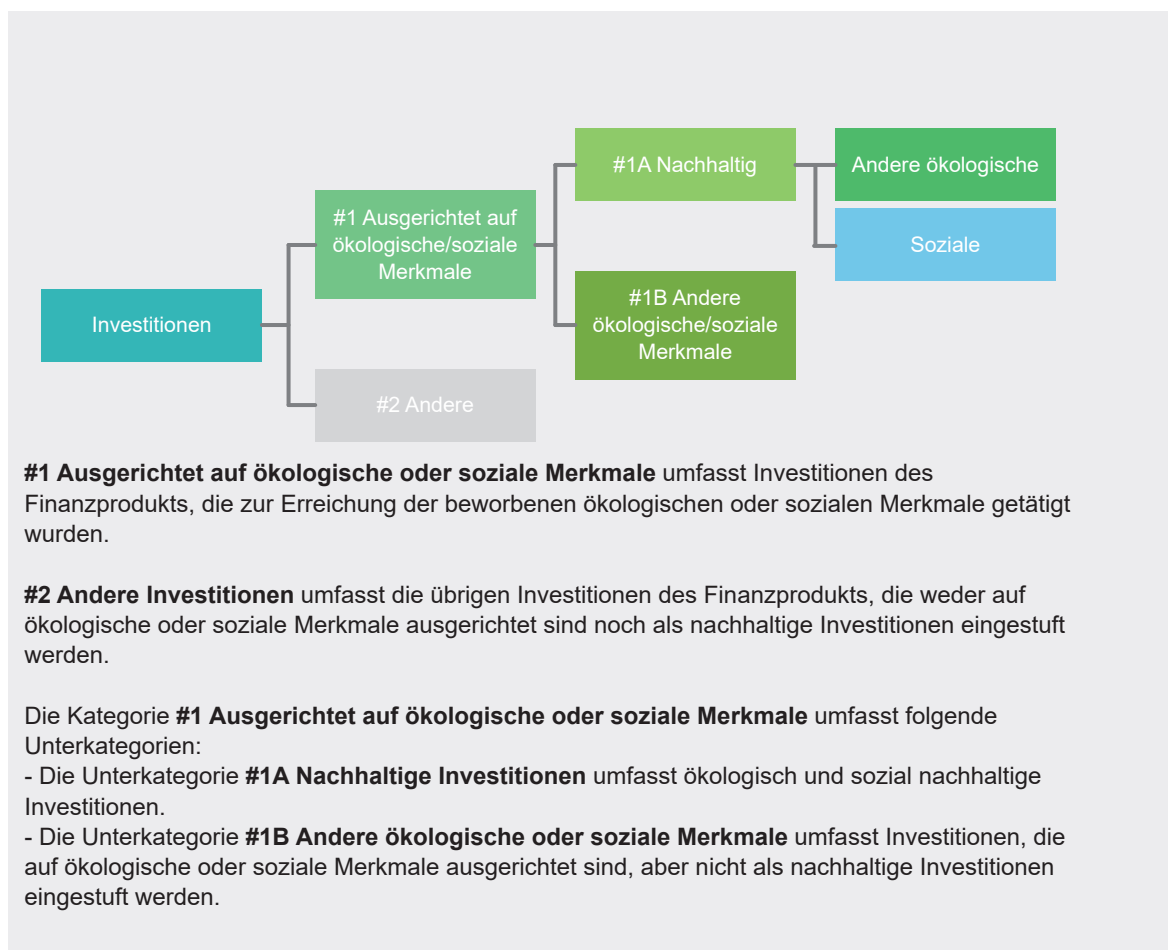
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,14%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,03% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 22,13% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 13,19% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 8,94%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

5,97% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG European Small/Mid Cap

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| A | Land und Forstwirtschaft, Fischerei | 1,1 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 29,2 % |
| D | Energieversorgung | 1,1 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 1,5 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 4,9 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 2,3 % |
| J | Information und Kommunikation | 4,1 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 19,9 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 22,8 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 2,4 % |
| P | Erziehung und Unterricht | 0,8 % |
| NA | Sonstige | 10,0 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 11,2 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

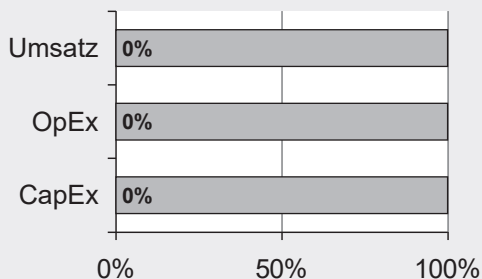
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

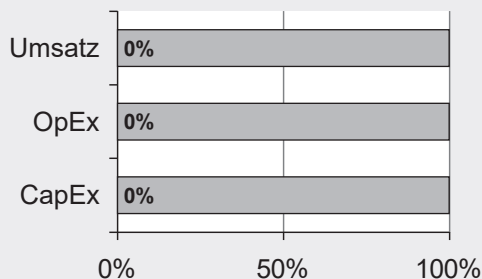
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 13,19%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,55%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,94%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,55%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 5,97% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 80% in Aktien angelegt. Mindestens 51% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien kleiner und mittelgroßer europäischer Emittenten (Small Caps und Mid Caps) investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswerten investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung werden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit den zwei niedrigsten Bewertungen im Vergleich zu ihrer Peer Group (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Zudem waren Unternehmen mit einer „D“-Bewertung auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit den zwei niedrigsten Bewertungen im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gab gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Zudem waren staatliche Emittenten mit einer „D“-Bewertung auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Einstufung durch Freedom House

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mehr als 0%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten. Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurden.

DWS Ausschlüsse für Energieunternehmen

Energieunternehmen kommt eine zentrale Rolle bei der Erreichung der Ziele des Pariser Übereinkommens zu. Deshalb galten für Unternehmen im Öl- und Gassektor und für bestimmte Versorgungsunternehmen zusätzliche Kriterien, die nachfolgend dargelegt werden.

- Unternehmen wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen, wenn der Anteil am Gesamtumsatz, den sie im Öl- und Gassektor (Exploration, Förderung, Veredelung und Transport von Öl und Gas, Lieferung von Spezialausrüstung oder Erbringung spezieller Dienstleistungen dafür) erzielten, mehr als 5% betrug. Unternehmen mit einem Umsatzanteil von 5% kamen weiterhin als Investition in Betracht, wenn sie eine der folgenden Anforderungen erfüllten:

- Emissionsreduktionsziel von 1,5°C oder deutlich unter 2°C der Science Based Targets Initiative (SBTi) oder
- Investitionsausgaben (CapEx) in erneuerbare Energien von mehr als 15% der Gesamt-CapEx.

- Ferner galten zusätzliche Kriterien für bestimmte Versorgungsunternehmen, die nach dem Global Industry Classification Standard (GICS) als Stromversorger (55101010), Gasversorger (55102010), Multi-Versorger (55103010) und unabhängige Stromerzeuger und Energiehändler (55105010) klassifiziert waren.

In einem ersten Schritt mussten diese Unternehmen nachweisen, dass sie die Stromerzeugung aus Kohle und Kernkraft nicht strukturell ausbauten. Dies wurde dadurch belegt, dass der derzeitige Umsatzanteil der Stromerzeugung aus Kohle und Kernkraft 0% betrug oder die Unternehmen keine Investitionsausgaben (CapEx) in diese Sektoren tätigten.

In einem zweiten Schritt wurde mindestens eines der folgenden Kriterien für den Übergang erfüllt:

- Emissionsreduktionsziel von 1,5°C oder deutlich unter 2°C der Science Based Targets Initiative (SBTi) oder
- Investitionsausgaben (CapEx) in erneuerbare Energien von mehr als 50% der Gesamt-CapEx oder
- mehr als 50% des Umsatzes aus Tätigkeiten, die den UN-SDGs Nr. 7 (bezahlbare und saubere Energie) oder Nr. 13 (Maßnahmen zum Klimaschutz) zuzuordnen sind; oder
- maximale Treibhausgas-Emissionsintensität von 354g CO₂e/kWh im Jahr 2023, 335g CO₂e/kWh im Jahr 2024 und 315g CO₂e/kWh im Jahr 2025. Ab 2026 gilt diese Regel nicht mehr.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition, Brandbomben sowie Rauchbomben auf der Basis von weißem Phosphor oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Floating Rate Notes

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930035UIUSLZ2H7R96

ISIN: LU1965927921

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 7,34% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 7,34%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 45 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 26,93 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 24,28 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 1,03 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 2,96 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 80,45 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 13,94 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0,07 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 15,61 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 1,83 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 21,65 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 55,08 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0,62 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 3,87 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 1,93 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Gas C | - | 0,35 % des Portfoliovermögens |
| Gas D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Gas E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Gas F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 1,83 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 1,21 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 2,72 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0,89 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|-------------------------------|
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ÖI C | - | 0,35 % des Portfoliovermögens |
| ÖI D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ÖI E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ÖI F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 69637,44 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 212,13 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 659,56 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 3,37 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| OP Corporate Bank 21/18.01.24 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Finnland |
| Lloyds Banking Group 17/21.06.24 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Vereinigtes Königreich |
| Mercedes-Benz Int.Fin. 17/03.07.24 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Deutschland |
| Bank of America 21/22.09.26 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Vereinigte Staaten |
| Bank of America 21/24.08.25 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Vereinigte Staaten |
| SBB Treasury 22/08.02.24 MTN | NA - Sonstige | 0,6 % | Schweden |
| HSBC Continental Europe 21/26.11.23 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Frankreich |
| BNP Paribas 17/07.06.24 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Frankreich |
| National Bank of Canada 22/01.02.24 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Kanada |
| Société Générale 23/13.01.2025 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Frankreich |
| Société Générale 17/22.05.24 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Frankreich |
| Banco Santander 20/11.02.25 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 % | Spanien |
| UBS Group 21/16.01.2026 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 % | Schweiz |
| Banco Santander 22/05.05.24 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 % | Spanien |
| Goldman Sachs Group 21/19.03.26 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 90,1% des Portfoliovermögens.

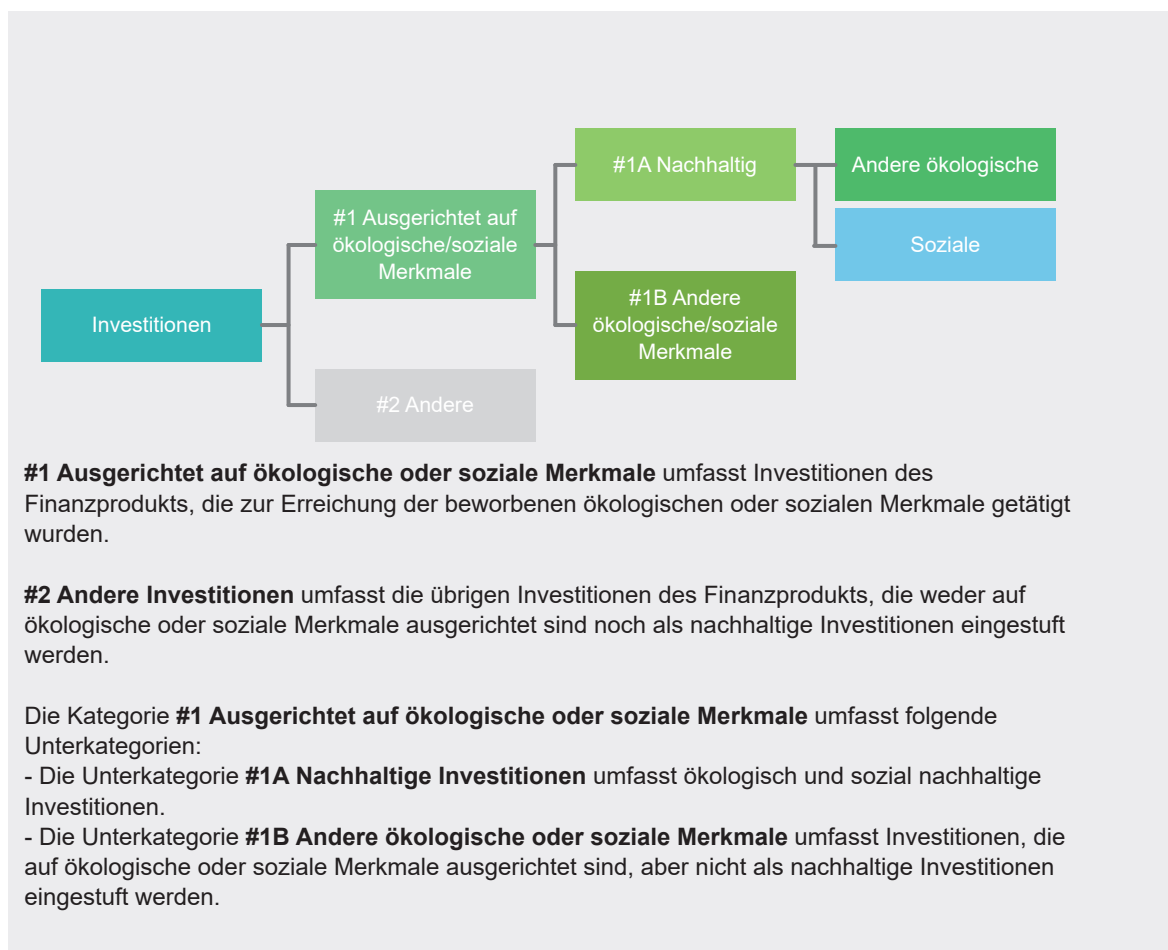
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,42%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 90,1% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 7,34% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 2,86% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,48%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

9,9% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Floating Rate Notes

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,2 % |
| I | Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 0,1 % |
| J | Information und Kommunikation | 1,9 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 78,5 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,7 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 4,0 % |
| NA | Sonstige | 11,6 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 3,4 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

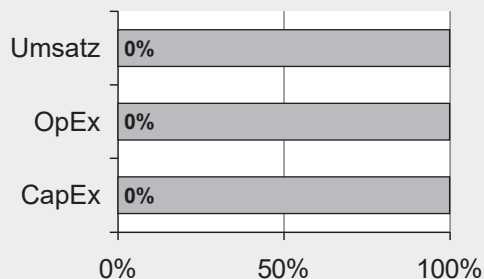
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

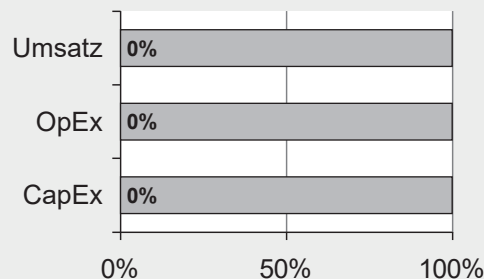
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 2,86%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,66%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,48%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,66%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 9,9% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens sollten in variabel verzinsliche Anleihen investiert werden. Darüber hinaus konnte das Teilfondsvermögen in Wandelanleihen oder fest verzinslichen Anleihen, die an Börsen oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß war, in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), der G20, der EU oder Singapur gehandelt wurden, sowie in Investmentfonds (einschließlich Geldmarktfonds), Guthaben bei Kreditinstituten und Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellt die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• UN Global Compact-Bewertung

Zusätzlich zur DWS-Norm Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

• Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/ Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

• **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

• **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA-Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen im Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen

• **DWS Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

• **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300R7HHCUF1UTLL03

ISIN: LU0982744301

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 21,57% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 21,57%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 47,49 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 22,08 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 22,17 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 5,51 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 5,75 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 10,44 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 69 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 12,2 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 1,24 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 18,18 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 13,6 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 27,92 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 36,38 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 1,17 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 1,5 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 4,08 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 0,7 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,49 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 1,13 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0,95 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 41139,58 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 216,81 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 715,98 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 10,56 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| Standard Chartered 21/14.01.27 MTN Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 % | Vereinigtes Königreich |
| A.N.Z. Banking Group 20/25.11.35 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 % | Australien |
| 7-Eleven 21/10.02.31 144a | NA - Sonstige | 0,8 % | Vereinigte Staaten |
| Bank of America 21/22.04.32 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Vereinigte Staaten |
| HSBC Holdings 20/24.05.27 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Vereinigtes Königreich |
| Allianz 21/Und. CoCo Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Deutschland |
| Welltower 21/01.06.31 | L - Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| Deutsche Bank NY 19/26.11.25 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| Sumitomo Mitsui Financial Group 20/23.09.30 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Japan |
| Societe Generale 20/08.07.35 144a | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Frankreich |
| BNP Paribas 22/und. CoCo | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Frankreich |
| Nomura Holdings 21/14.07.26 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Japan |
| Mitsubishi UFJ Financial Group 21/20.07.32 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Japan |
| Cigna Group 18/15.12.48 S.WI | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Vereinigte Staaten |
| UnitedHealth Group 21/15.05.51 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,6 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 95,08% des Portfoliovermögens.

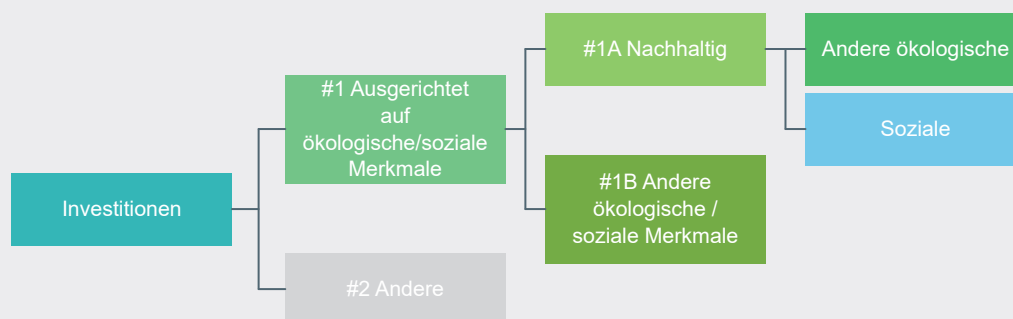
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,02%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,08% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 21,57% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 11,78% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,79%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

4,92% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Global Corporate Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 0,6 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 10,0 % |
| D | Energieversorgung | 3,5 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 0,2 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,5 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 0,9 % |
| J | Information und Kommunikation | 7,2 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 57,5 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 1,7 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 5,2 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,3 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 0,7 % |
| NA | Sonstige | 8,8 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 10,6 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

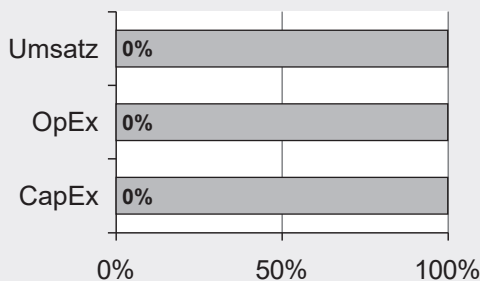
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

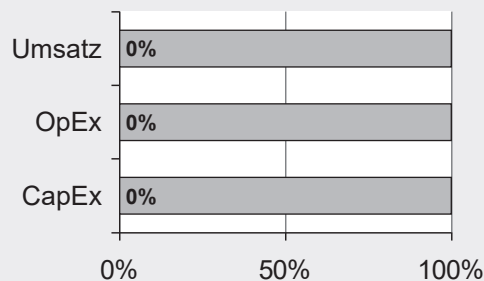
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 11,78%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,12%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,79%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,12%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 4,92% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Schuldtiteln angelegt werden, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in auf Euro lautenden oder gegenüber dem Euro abgesicherten verzinslichen Wertpapieren, welche die vorstehend genannten Kriterien nicht erfüllten, sowie in Geldmarktinstrumenten und liquiden Mitteln angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in gedeckten Schuldverschreibungen waren auf 40% und die Anlagen in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Back Securities) auf 20% seines Nettoinventarwerts begrenzt. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens sollten weltweit in Unternehmensanleihen investiert werden. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz).

Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von

ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvement in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300OD0ROCLWJDQR95

ISIN: LU1984220373

Ökologische und/oder soziale Merkmale

| Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? | |
|--|--|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,75% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 11,75%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 28,48 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 20,8 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 33,48 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 13,36 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 5,74 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 59,45 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 27,36 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 3,66 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 24,41 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 20,74 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 22,08 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 25,2 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 3,68 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 2,78 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 6,69 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 2,87 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 4,62 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 149231,21 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 239,08 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 528,99 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 3,39 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------|---|--|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor ADR | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 6,9 % | Taiwan |
| Samsung Electronics Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 6,8 % | Südkorea |
| Tencent Holdings | J - Information und Kommunikation | 6,1 % | China |
| HDFC Bank ADR | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,9 % | Indien |
| AIA Group | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,0 % | Hongkong |
| HSBC Holdings | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,0 % | Vereinigtes Königreich |
| Yum China Holdings | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| ICICI Bank ADR | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,5 % | Indien |
| Mercadolibre | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,3 % | Vereinigte Staaten |
| Unilever | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,3 % | Vereinigtes Königreich |
| Itau Unibanco Holding ADR | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,2 % | Brasilien |
| Netease | J - Information und Kommunikation | 2,0 % | Kaimaninseln |
| Baidu | J - Information und Kommunikation | 1,9 % | Kaimaninseln |
| Firstrand | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,9 % | Südafrika |
| Alibaba Group Holding ADR | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,9 % | China |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,52% des Portfoliovermögens.

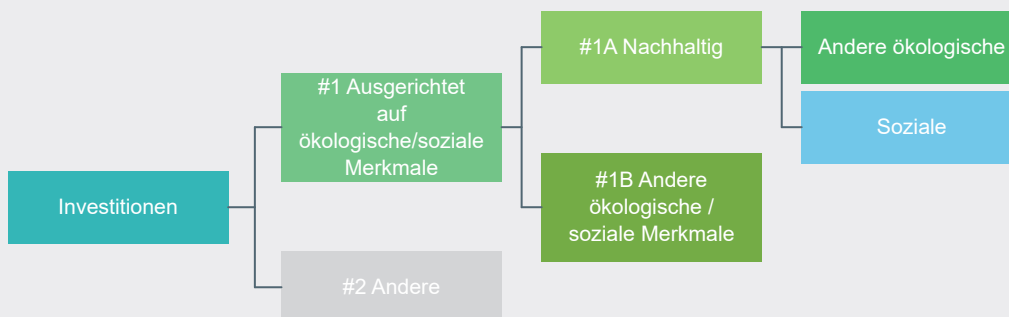
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 96,21%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,52% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,75% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 8,28% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,47%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

3,48% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 28,8 % |
| E | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 2,1 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 12,9 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 1,2 % |
| J | Information und Kommunikation | 11,2 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 27,7 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 1,1 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 6,9 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,5 % |
| NA | Sonstige | 7,5 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 3,4 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

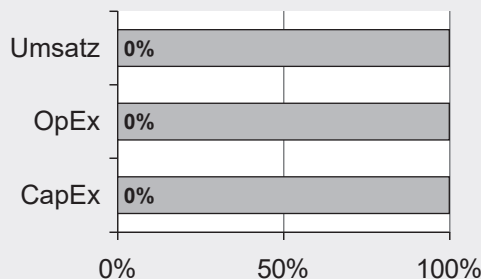
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

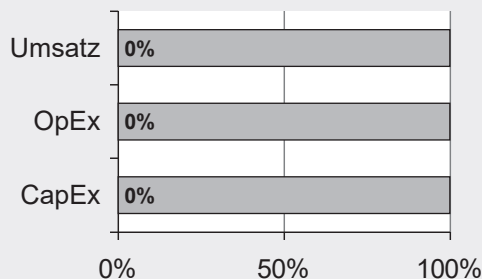
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,28%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,33%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,47%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 6,33%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 3,48% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde zu mindestens 70% in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in einem Schwellenland hatten oder die ihre Hauptgeschäftstätigkeit in Schwellenländern ausübten oder die als Holdinggesellschaft vorwiegend Beteiligungen von Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern hielten. Die von diesen Emittenten begebenen Wertpapiere konnten an chinesischen (einschließlich der Shenzhen-Hong Kong und Shanghai-Hong Kong Stock Connect) oder anderen ausländischen Börsen notiert sein oder an anderen geregelten Märkten in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors.

Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereicherem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Healthy Living

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DIR686E6QI4T43

ISIN: LU2379121283

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 45,59% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 45,59%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Healthy Living

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 47,77 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 13,44 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 22,41 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 10,61 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 16,93 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 61,02 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 16,28 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 37,37 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 8,56 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 21,52 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 26,78 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 1,23 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Healthy Living

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 1212,52 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 203,06 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 632,94 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 6,36 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Healthy Living

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------|---|--|----------------------------|
| UnitedHealth Group | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 7,1 % | Vereinigte Staaten |
| Groupe Danone (C.R.) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 5,2 % | Frankreich |
| Medtronic | Q - Gesundheits- und Sozialwesen | 5,0 % | Irland |
| Danaher Corp. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,9 % | Vereinigte Staaten |
| Reckitt Benckiser Group | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,9 % | Vereinigtes Königreich |
| Shimano | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,5 % | Japan |
| PUMA | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,5 % | Deutschland |
| Siemens Healthineers | NA - Sonstige | 3,4 % | Deutschland |
| The Procter & Gamble | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,1 % | Vereinigte Staaten |
| Centene | Q - Gesundheits- und Sozialwesen | 3,0 % | Vereinigte Staaten |
| Agilent Technologies | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,9 % | Vereinigte Staaten |
| Mowi | A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei | 2,9 % | Norwegen |
| Eli Lilly and Company | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,9 % | Vereinigte Staaten |
| Novonosis | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,8 % | Dänemark |
| Intertek Group | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,8 % | Vereinigtes Königreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 93,7% des Portfoliovermögens.

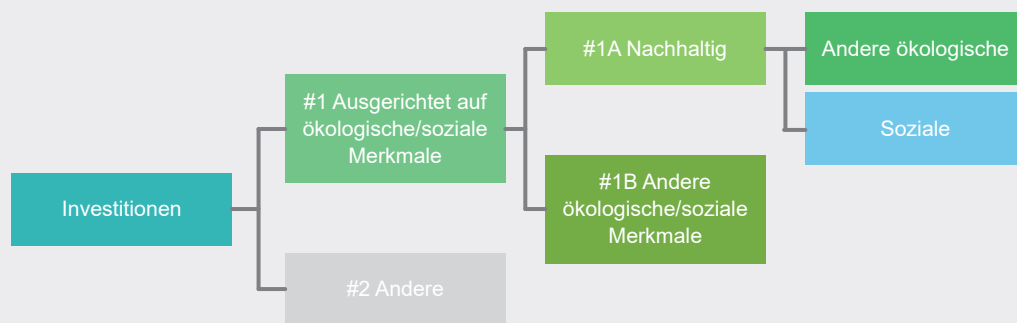
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 94,23%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,7% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 45,59% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 5,39% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 40,2%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

6,3% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere**). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Healthy Living

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| A | Land und Forstwirtschaft, Fischerei | 2,9 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 41,3 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 1,7 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 31,5 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,1 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 8,2 % |
| NA | Sonstige | 13,4 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 6,4 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

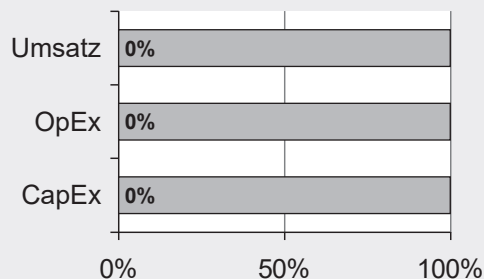
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

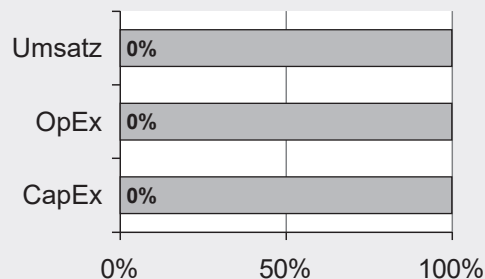
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomeikonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomeikonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomeikonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomeikonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 5,39%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 41%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 40,2%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 41%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 6,3% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgt eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Nettovermögens werden in Beteiligungswertpapiere von Unternehmen im Gesundheits- oder Consumer-Health-Sektor investiert. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens werden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von internationalen Unternehmen begeben wurden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Das Teilfondsvermögen wird vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllen, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale ist ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wird über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhen auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilt Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei werden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitragen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt sind, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) sind als Investition ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Mobility

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900YCVDPCKP4IYF04

ISIN: LU2463037890

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 17,02% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact), (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet sind, (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet werden, (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze übersteigen und/oder (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten. Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 17,02%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Mobility

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 39,21 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 19,63 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 32,98 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 7,06 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 15,97 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 21,5 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 59,69 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 1,72 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 30,05 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 10,45 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 21,6 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 33,2 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 3,57 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 2,06 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 15,29 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische Zielsetzungen haben, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 12: Nachhaltiger Konsum
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistet, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigt (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendet.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|--|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 4239,98 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 599,09 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 1074,73 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 12,84 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Mobility

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|----------------------------|---|--|----------------------------|
| NVIDIA Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,0 % | Vereinigte Staaten |
| Booking Holdings | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 3,0 % | Vereinigte Staaten |
| Auto Trader Group | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,7 % | Vereinigtes Königreich |
| Mercedes-Benz Group | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,7 % | Deutschland |
| DSV | H - Verkehr und Lagerei | 2,5 % | Dänemark |
| Mobileye Global | NA - Sonstige | 2,4 % | Vereinigte Staaten |
| ON Semiconductor Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,2 % | Vereinigte Staaten |
| Renesas Electronics | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,1 % | Japan |
| Aptiv | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| STMicroelectronics | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,0 % | Schweiz |
| Alphabet Cl.A | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 % | Vereinigte Staaten |
| Infineon Technologies Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,9 % | Deutschland |
| Dr. Ing. h.c. F. Porsche | NA - Sonstige | 1,9 % | Deutschland |
| Caterpillar | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Tesla | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,9 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 96,19% des Portfoliovermögens.

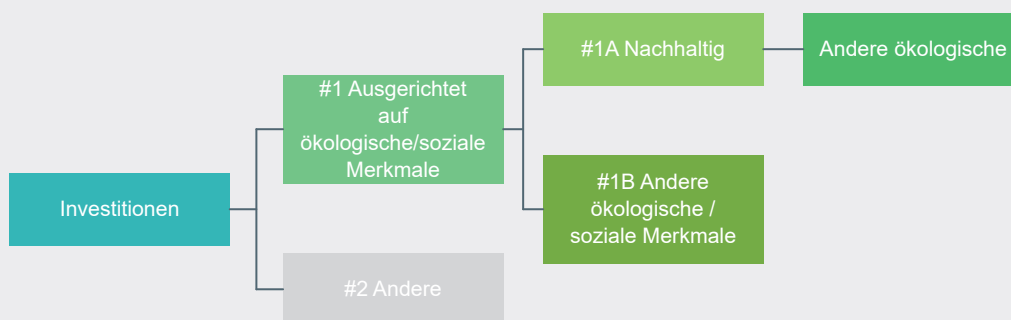
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,86%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,19% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 17,02% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 17,02%.

3,81% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Mobility

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 48,8 % |
| D | Energieversorgung | 0,4 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 1,0 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 7,6 % |
| J | Information und Kommunikation | 11,7 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,9 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 14,1 % |
| NA | Sonstige | 13,6 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
|-----------|--|-----------------------------|

| | | |
|---|--|--------|
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 12,8 % |
|---|--|--------|

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

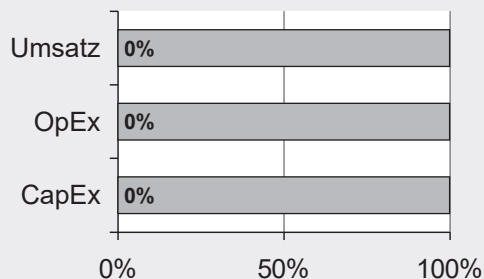
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

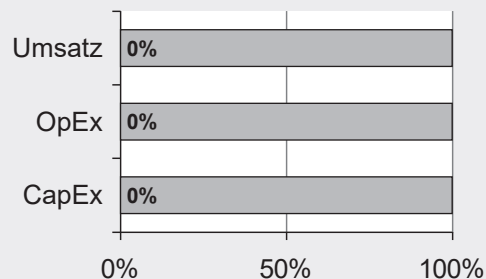
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 17,02%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 15,82%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 15,82%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 3,81% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikaten, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen sowie in Optionsscheinen auf Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, deren Hauptgeschäftsfeld im Bereich „Mobility“ lag oder davon profitierte.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors.

Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechterbewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status: Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf

den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als “nicht frei” gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

• Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EYR1MMK08S1P71

ISIN: LU1935133790

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** wird als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | | 55,75 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | | 16,7 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | | 21,88 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | | 0,29 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | | 8,99 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | | 5,81 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | | 52,54 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | | 24,94 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | | 0,6 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | | 21,21 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | | 5,95 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | | 21,47 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | | 24,16 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | | 0,6 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | | 12,02 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | | 9,41 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | | 2,96 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | | 2,11 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | | 2,31 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | | 0,57 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | | 0,6 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | | 1,91 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|-------------------------------|
| Zivile Handfeuerwaffen C | | 0,21 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts-Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|--------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|------------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 0 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 0 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 08. Emissionen in Wasser | In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|--|--|----------------------------|
| Ireland 14/18.03.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 3,4 % | Irland |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,7 % | Luxemburg |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,9 % | Deutschland |
| Ireland 20/15.05.27 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,9 % | Irland |
| Spain 13/31.10.23 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 % | Spanien |
| European Investment Bank 20/15.12.25 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 % | Supranational |
| DWS ESG Convertibles FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,4 % | Deutschland |
| Amundi Physical Metals/Gold Und. ETC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Irland |
| La Mondiale 20/23.06.31 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Frankreich |
| EDP Finance 19/16.09.26 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Niederlande |
| CNP Assurances 21/Und. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Frankreich |
| Spain 14/30.04.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,1 % | Spanien |
| Kfw 21/01.10.26 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Deutschland |
| European Financial Stab. Facilit 22/15.12.2025 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,1 % | Supranational |
| Assicurazioni Generali 15/27.10.47 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Italien |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 20. November 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 zum 21. November 2023

Aufgrund der Auflösung des Teilfonds am 21. November 2023 wurde für den Ausweis der Sektoren auf den 20. November 2023 abgestellt, da zwischen dem 20. November 2023 und dem Auflösungsstichtag keine Portfoliotransaktionen stattgefunden haben.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Fusionsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

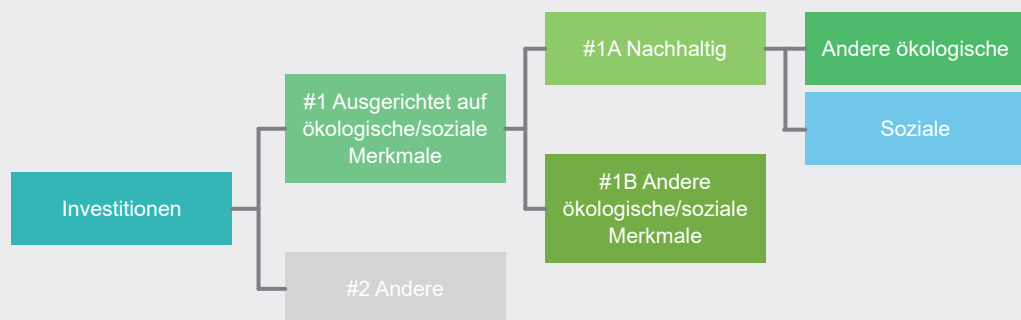
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 93,74%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 21. November 2023 auf den DWS Invest ESG Multi Asset Income fusioniert. Zum Fusionsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

Zum Fusionsstichtag erfüllten 100% der Anlagen diese Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Multi Asset Defensive

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 0,3 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 5,8 % |
| D | Energieversorgung | 1,1 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 0,3 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,5 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 0,2 % |
| J | Information und Kommunikation | 4,0 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 47,8 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 7,8 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,5 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 24,9 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 0,7 % |
| R | Kunst, Unterhaltung und Erholung | 0,2 % |
| NA | Sonstige | 5,7 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 0 % |

Stand: 20. November 2023

Aufgrund der Auflösung des Teilfonds am 21. November 2023 wurde für den Ausweis der Sektoren auf den 20. November 2023 abgestellt, da zwischen dem 20. November 2023 und dem Auflösungsstichtag keine Portfoliotransaktionen stattgefunden haben.

Weite Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

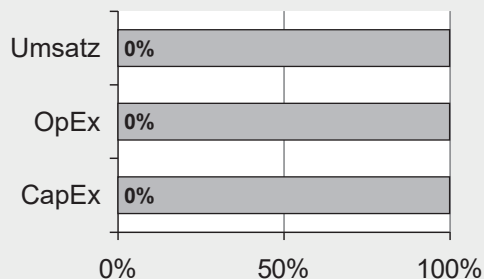
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

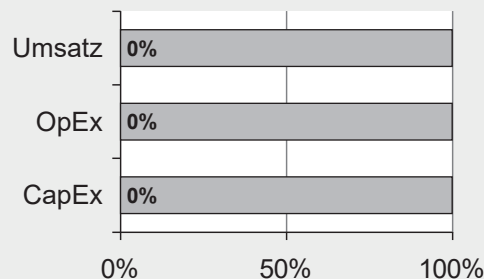
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomeikonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomeikonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomeikonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomeikonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,8%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,8%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens konnten in verzinslichen Wertpapieren, in Zertifikaten, beispielsweise auf Anleihen oder Indizes, in Wandelanleihen, in Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, in Partizipations- und Genussscheinen, in Derivaten sowie in Geldmarktinstrumenten, Einlagen und Barmitteln angelegt werden. Bis zu 35% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienfonds, Aktien- oder Aktienindexzertifikaten und Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich

basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet wurden (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren wurden zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Use of Proceeds Bond Bewertung**

Abweichend von den obigen Ausführungen waren Anleihen, die der DWS-Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds) entsprachen, auch dann investierbar, wenn der Emittent der Anleihe die ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllte.

Die Finanzierung von Use of Proceeds Bonds wurde in einem zweistufigen Verfahren geprüft.

Auf der ersten Stufe prüfte die DWS, ob eine Anleihe die Voraussetzungen für einen Use of Proceeds Bond erfüllte. Ein wesentliches Element war dabei die Prüfung der Übereinstimmung mit den ICMA Green Bond Principles, den ICMA Social Bond Principles oder den ICMA Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der mit diesen Erlösen finanzierten Projekte, die Verwaltung der Erlösverwendung sowie die jährliche Berichterstattung an die Anleger über die Erlösverwendung.

Wenn eine Anleihe diese Grundsätze erfüllte, wurde auf der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Emittenten dieser Anleihe in Bezug auf definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance Praktiken bewertet. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss

- Unternehmensemittenten mit schlechter ESG-Qualität im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung), oder

- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffen (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung)

aus.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- Bewertung, Norm-Bewertung und ESG-Qualitätsbewertung (exklusive der Bewertung von staatlichen Emittenten) erfüllen.

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Multi Asset Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930005WKUNONTPTH35

ISIN: LU1054320970

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35,67% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

• **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 35,67%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 62,41 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 14,29 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 13,78 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 5,44 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 24,3 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 12,61 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 48,66 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 9,11 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0,98 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 19,69 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 13,88 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 37,63 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 18,44 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0,12 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 9,31 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 1,68 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0,28 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 3,72 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 2,12 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 2,59 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 1,76 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,72 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 4,7 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 27331,38 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 247,95 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 541,76 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 18,31 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Multi Asset Income

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| DWS Invest ESG European Small/Mid Cap XC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,0 % | Luxemburg |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau 20/30.09.30 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,9 % | Deutschland |
| Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,6 % | Irland |
| EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 % | Portugal |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau 19/14.09.29 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,8 % | Deutschland |
| ING Groep | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,8 % | Niederlande |
| Acciona Energía Finan. Filiales 22/26.01.32 MTN | NA - Sonstige | 1,6 % | Spanien |
| Senegal 18/13.03.28 Reg S | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,5 % | Senegal |
| AXA | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,5 % | Frankreich |
| The Procter & Gamble | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,3 % | Vereinigte Staaten |
| Baker Hughes Cl.A | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,2 % | Vereinigte Staaten |
| AbbVie | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,2 % | Vereinigte Staaten |
| Allianz | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Deutschland |
| Münchener Rückversicherung 20/26.05.41 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Deutschland |
| Société Générale | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Frankreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,24% des Portfoliovermögens.

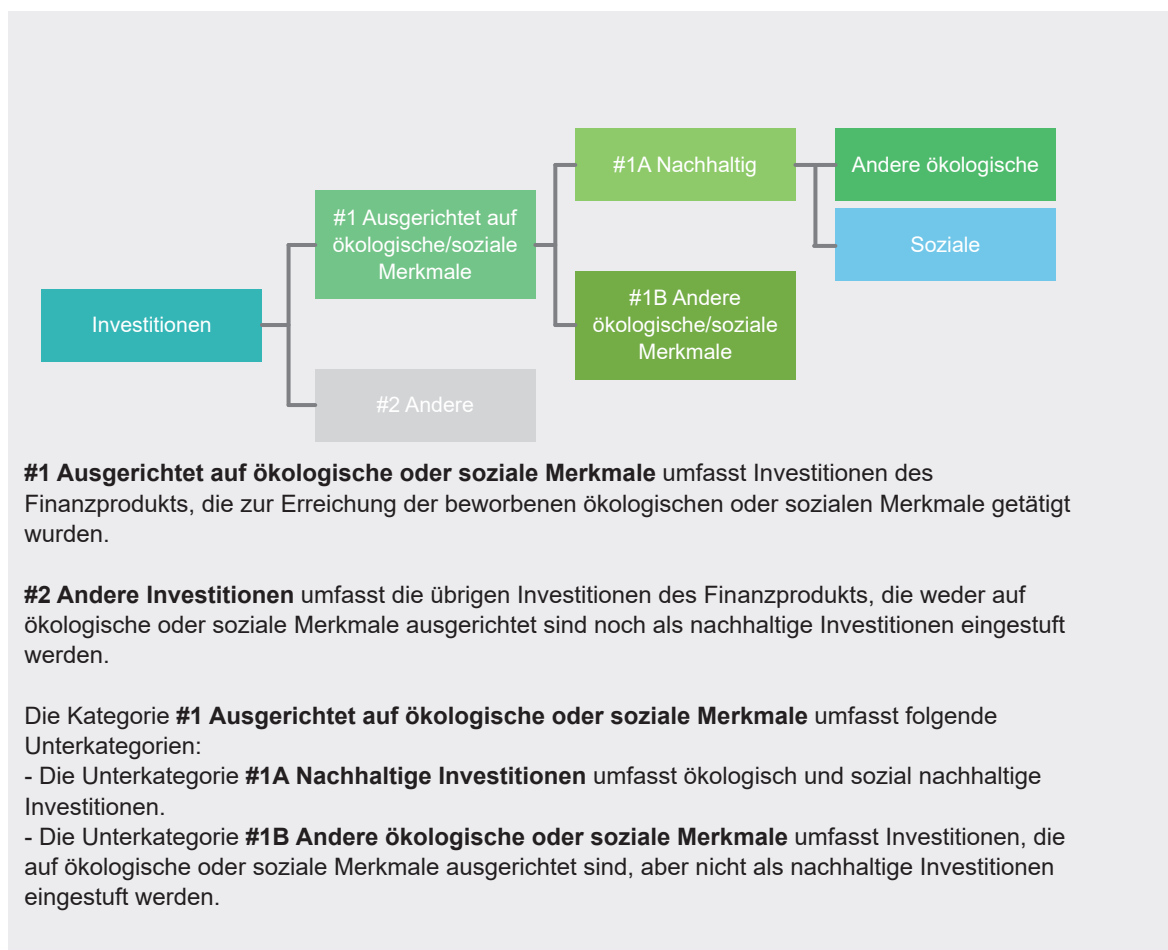
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 95,92%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,24% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 35,67% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 26,16% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,51%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

5,76% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Multi Asset Income

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| A | Land und Forstwirtschaft, Fischerei | 0,2 % |
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,1 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 12,5 % |
| D | Energieversorgung | 4,6 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 1,1 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,3 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 0,5 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| J | Information und Kommunikation | 5,9 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 41,4 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,2 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 12,2 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,7 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 9,3 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 0,9 % |
| NA | Sonstige | 8,1 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 18,3 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

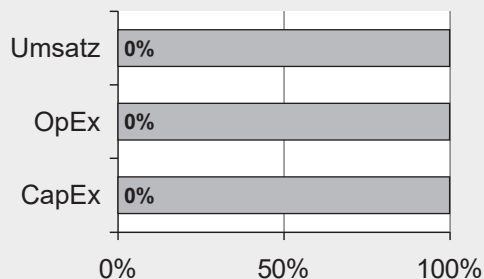
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

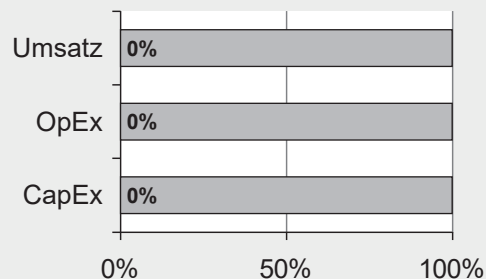
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 26,16%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,96%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,51%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 38,96%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 5,76% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Bis zu 75% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Rentenfonds, Anleihe- oder Rentenindexzertifikaten und Optionsanleihen angelegt. Bis zu 65% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienfonds, Aktien- oder Aktienindexzertifikaten und Optionsscheinen auf Aktien angelegt. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **UN Global Compact-Bewertung**

Zusätzlich zur DWS-Norm Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

• **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/ Schiefergas arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

• **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

• **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA-Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

• **DWS Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

• **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DJJZ72SAHA1E19

ISIN: LU2162004548

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39,13% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 39,13%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 47,73 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 33,78 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 13,72 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 2,86 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 9,7 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 17,8 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 40,96 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 25,86 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 4,75 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 53,11 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 20,32 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 17,72 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 6,95 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 11,1 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 6,9 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 1,78 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 55539,11 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 188,03 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 741,42tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 49,86 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------------|---|--|----------------------------|
| Cellnex Telecom | J - Information und Kommunikation | 4,9 % | Spanien |
| SSE | D - Energieversorgung | 4,3 % | Vereinigtes Königreich |
| American Tower | J - Information und Kommunikation | 4,2 % | Vereinigte Staaten |
| Exelon Corp. | D - Energieversorgung | 3,8 % | Vereinigte Staaten |
| Orsted | D - Energieversorgung | 3,8 % | Dänemark |
| National Grid | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,7 % | Vereinigtes Königreich |
| Hydro One | D - Energieversorgung | 3,4 % | Kanada |
| American Water Works Co. | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 3,0 % | Vereinigte Staaten |
| Terna Rete Elettrica Nazionale | D - Energieversorgung | 3,0 % | Italien |
| Crown Castle Inc. | L - Grundstücks- und Wohnungswesen | 2,9 % | Vereinigte Staaten |
| Digital Realty Trust | L - Grundstücks- und Wohnungswesen | 2,8 % | Vereinigte Staaten |
| Edison International | D - Energieversorgung | 2,8 % | Vereinigte Staaten |
| E.ON Reg. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,7 % | Deutschland |
| Brookfield Renewable Cl.A | D - Energieversorgung | 2,4 % | Kanada |
| Equinix REIT | J - Information und Kommunikation | 2,4 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97,11% des Portfoliovermögens.

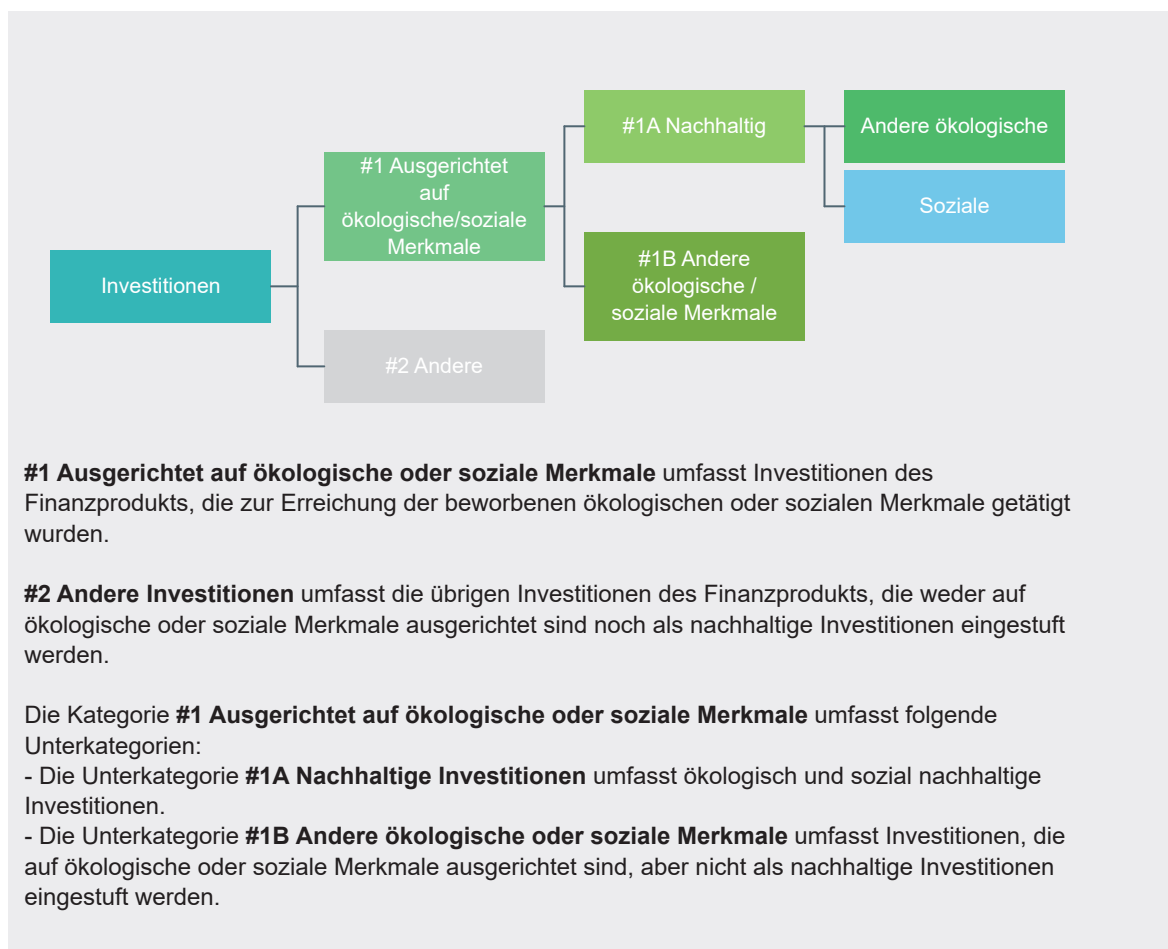
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,5%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97,11% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 39,13% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 36,57% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 2,56%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

2,89% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 4,6 % |
| D | Energieversorgung | 35,0 % |
| E | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 4,6 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 1,4 % |
| J | Information und Kommunikation | 16,6 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 9,8 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 21,1 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,9 % |
| NA | Sonstige | 5,0 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 49,9 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

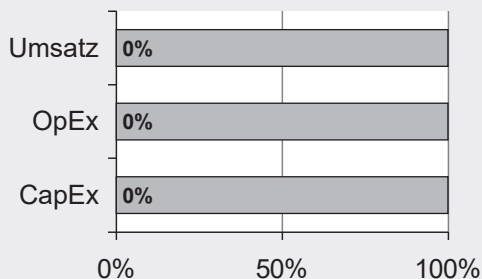
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

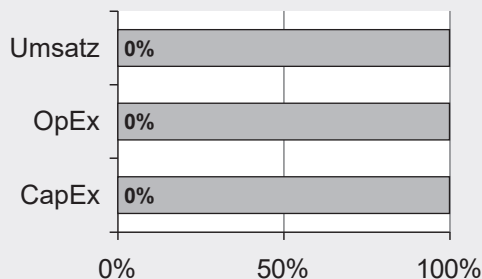
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 36,57%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,42%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 2,56%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,42%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 2,89% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besaßen, entwickelten oder verwalteten, sofern diese Aktien als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen eingestuft wurden, sowie in Aktien und andere Instrumente von Emittenten im globalen Infrastruktursektor. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine erworben werden. Daneben konnte das Teilfondsvermögen in Indexzertifikaten auf anerkannte Aktienindizes angelegt werden. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Immobilien-Gesellschaften, Immobilien-Investmentgesellschaften einschließlich geschlossener Real Estate Investment Trusts (REITs), gleich welcher Rechtsform, in aktienähnlichen Wertpapieren wie Partizipations- und Genussscheinen, derivativen Finanzinstrumenten wie Aktienindizes und sonstigen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von Emittenten im globalen Infrastruktursektor angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmensausgeschlossenen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

DWS Zielfondbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung.

Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG NextGen Consumer

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900W6KZ5CEGOVP716

ISIN: LU2400048364

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,86 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 15,86%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG NextGen Consumer

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 35,15 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 20,34 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 29,28 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 11,43 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 15,1 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 64,84 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 17,23 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 18,96 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 13,77 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 30,09 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 29,58 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 3,79 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 5,11 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 1,2 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG NextGen Consumer

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 615,22 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 130,6 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 430,27 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 1,33 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG NextGen Consumer

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| Microsoft Corp. | J - Information und Kommunikation | 4,1 % | Vereinigte Staaten |
| Alphabet Cl.A | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,0 % | Vereinigte Staaten |
| Apple | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 3,8 % | Vereinigte Staaten |
| Sony Group Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,8 % | Japan |
| VISA Cl.A | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| L'Oreal S.A | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,3 % | Frankreich |
| Booking Holdings | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 2,2 % | Vereinigte Staaten |
| The Procter & Gamble | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,0 % | Vereinigte Staaten |
| Eli Lilly and Company | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,0 % | Vereinigte Staaten |
| Intuit | J - Information und Kommunikation | 2,0 % | Vereinigte Staaten |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 % | Frankreich |
| UnitedHealth Group | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Mastercard Cl.A | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Netflix | J - Information und Kommunikation | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Zoetis Cl. A | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,8 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,37% des Portfoliovermögens.

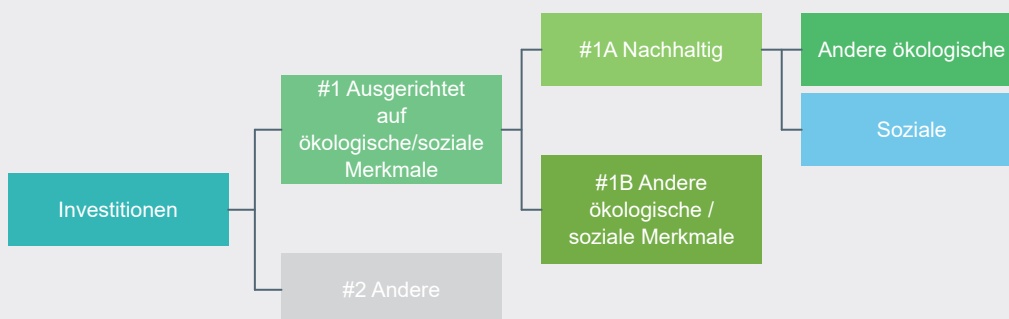
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,16%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,37% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 15,86% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 8,74% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 7,12%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

5,63% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG NextGen Consumer

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| A | Land und Forstwirtschaft, Fischerei | 1,5 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 32,3 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 12,0 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 2,1 % |
| J | Information und Kommunikation | 18,2 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 12,5 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 14,8 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| NA | Sonstige | 6,5 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 1,3 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

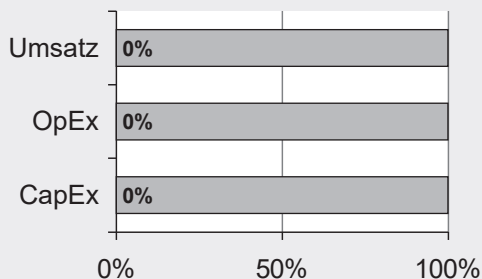
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

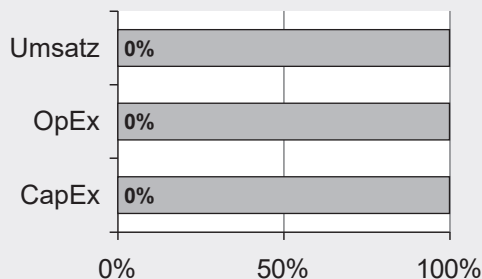
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,74%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,7%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 7,12%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 14,7%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 5,63% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Unternehmen angelegt, die von einer durch die Millennials und darauffolgenden („next“) Generationen vorangetriebenen Veränderung der Konsummuster profitierten. Der Teilfonds konzentrierte sich auf betroffene Sektoren wie Lebensmittel, Luxusgüter, Konsumgüter, Finanzprodukte und -dienstleistungen, IT, Kommunikationsdienstleistungen, Mobility, Energie, Gesundheit und Bildung.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung: Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung: Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung: Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Qi LowVol World

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100EVYTTM1D4PHI30

ISIN: LU1230072479

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,74% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **UN Global Compact- Bewertung** diente als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status** diente als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 25,74%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Qi LowVol World

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 47,6 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 20,3 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 23,03 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 8,31 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 10,59 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 59,2 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 26,5 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 2,95 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 25,42 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 12,04 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 30,12 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 28,73 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 2,94 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 2,43 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 4,93 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 4,32 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,75 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0,28 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 5,5 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 1,47 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts-Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|--------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Qi LowVol World

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 30235,65 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 197,27 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 455,17 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 13,25 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Qi LowVol World

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------------------|---|--|----------------------------|
| Merck & Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| Motorola Solutions | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| Consolidated Edison | D - Energieversorgung | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Verizon Communications | J - Information und Kommunikation | 1,8 % | Vereinigte Staaten |
| McDonald's Corp. | I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 1,7 % | Vereinigte Staaten |
| The Procter & Gamble | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,7 % | Vereinigte Staaten |
| The Hershey Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,7 % | Vereinigte Staaten |
| Gilead Sciences | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| Novartis Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,6 % | Schweiz |
| Nippon Telegraph and Telephone Corp. | J - Information und Kommunikation | 1,5 % | Japan |
| Cisco Systems | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,5 % | Vereinigte Staaten |
| PepsiCo | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,5 % | Vereinigte Staaten |
| Accenture | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,4 % | Vereinigte Staaten |
| General Mills | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,3 % | Vereinigte Staaten |
| Orange | J - Information und Kommunikation | 1,3 % | Frankreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

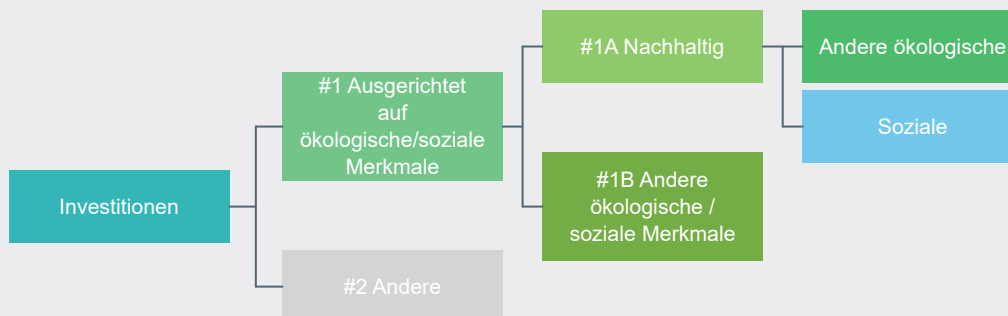
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,24%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 25,74% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,62% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 21,12%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des NettoTeilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Qi LowVol World

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,6 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 33,3 % |
| D | Energieversorgung | 4,3 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 9,0 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,2 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 3,0 % |
| J | Information und Kommunikation | 18,0 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 14,2 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,7 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 10,8 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,8 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 1,0 % |
| NA | Sonstige | 0,3 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 13,2 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

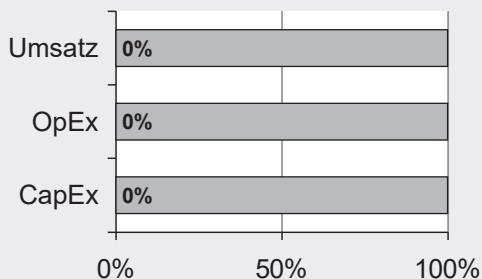
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

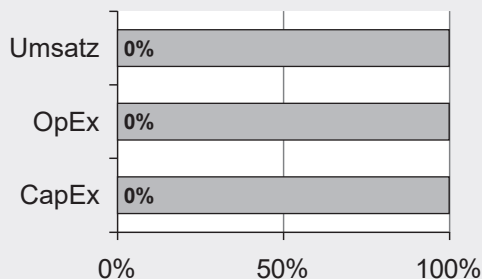
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,62%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest.

Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,11%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 21,12%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest.

Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 26,11%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 0% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsmanagement legte bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, von dem erwartet wurde, dass es eine geringere Volatilität als der gesamte Aktienmarkt aufweisen würde. „Qi“ bezog sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% weltweit in Aktien angelegt. Bis zu 40% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente, Termineinlagen bzw. Barmittel investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung: Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung: Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung: Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung: Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit

Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status: Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen

mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Qi US Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300FYU2V74OOKSB71

ISIN: LU1978535810

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0 %

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Qi US Equity

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 41,12 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 19,28 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 23,53 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 8,21 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0,4 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 17,74 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 52,23 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 17,84 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 3,93 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 17,8 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 16,36 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 19,45 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 34,86 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 3,66 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 2,6 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 0,32 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 2,27 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0,29 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 1,94 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernstere Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

DWS Invest ESG Qi US Equity

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|------------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 0 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 0 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 0 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 21. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAII-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Asian Small/Mid Cap

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| Apple | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 6,0 % | Vereinigte Staaten |
| Microsoft Corp. | J - Information und Kommunikation | 4,8 % | Vereinigte Staaten |
| NVIDIA Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,2 % | Vereinigte Staaten |
| DWS Deutsche GLS - Managed Dollar Fund Z-Class | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 % | Irland |
| Alphabet Cl.A | J - Information und Kommunikation | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| Alphabet Cl.C | J - Information und Kommunikation | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| UnitedHealth Group | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,4 % | Vereinigte Staaten |
| The Home Depot | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen D - Energieversorgung | 1,4 % | Vereinigte Staaten |
| JPMorgan Chase & Co. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Vereinigte Staaten |
| Merck & Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,1 % | Vereinigte Staaten |
| Adobe | J - Information und Kommunikation | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| PepsiCo | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Tesla | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Chevron Corp. | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 0,9 % | Vereinigte Staaten |
| The Procter & Gamble | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,9 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 21. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 zum 21. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

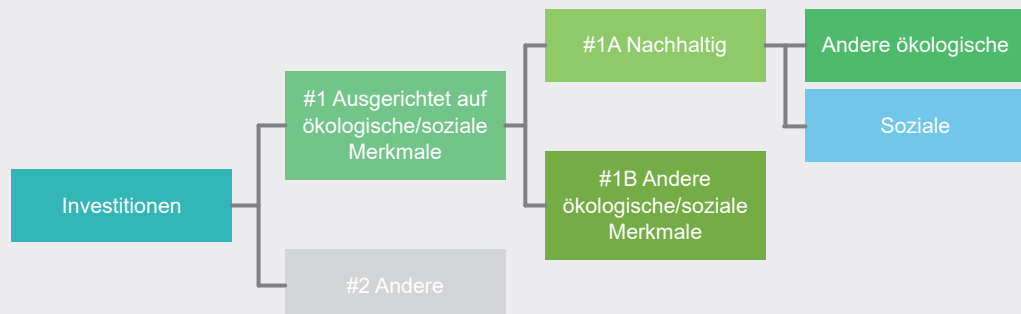
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 92,14%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 21. Dezember 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Qi US Equity

Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten

In % des Portfoliovermögens

Bankguthaben und sonstiges 100 %

**Beteiligung an Unternehmen,
die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind** 0 %

Stand: 21. Dezember 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 21. Dezember 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

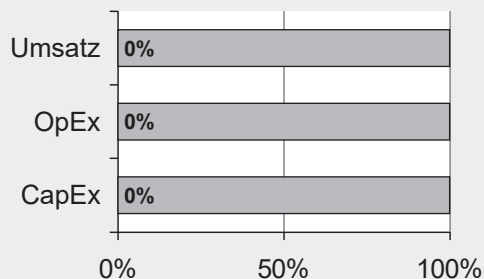
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

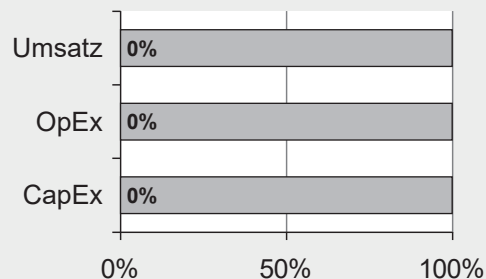
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|--------------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|--------------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds zum Liquidationsstichtag 100% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Für den Teilfonds wurden nur solche Vermögenswerte erworben, die zusammen Ertrag und/oder Wachstum erwarten ließen oder die das Risikoprofil des Gesamtportfolios voraussichtlich verbessern würden. „Qi“ bezog sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in US-amerikanischen Aktien angelegt. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in Geldmarktinstrumente, Termineinlagen bzw. Barmittel investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von „A“ bis „F“. Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellten. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung angewendet haben:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Anlage ausgeschlossen.

• **UN Global Compact-Bewertung**

Zusätzlich zur DWS-Norm Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

• **DWS ESG-Qualitätsbewertung**

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Industriesektor zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat über eine Vielzahl an ESG-Kriterien. Indikatoren für Umweltaspekte waren zum Beispiel der Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und Katastrophenanfälligkeit, Indikatoren für Soziales waren unter anderem das Verhältnis zu Kinderarbeit, Gleichberechtigung und die herrschenden sozialen Bedingungen, und Indikatoren für eine gute Regierungsführung waren zum Beispiel das politische System, das Vorhandensein von Institutionen sowie die Rechtsstaatlichkeit. Darüber hinaus berücksichtigte die DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (jeweils getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) am schlechtesten bewertet wurden (d.h. eine „F“-Bewertung), waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet werden.

• **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse konnten zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt werden. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

• **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

• **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnten, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Real Assets

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900ZJ69459KC0QB26

ISIN: LU2548824452

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,04% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 23,04%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Real Assets

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 33,54 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 24,51 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 27,24 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 7,62 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 1,7 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 10,44 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 28,84 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 48,03 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 3,88 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 39,53 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 10,44 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 13,92 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 5,85 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 1,99 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 6,3 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 14,86 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 4,11 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 0,44 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 3,24 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,95 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0,51 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

DWS Invest ESG Real Assets

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 42299,61 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 400,33 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 936,38 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 31,99 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Real Assets

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---------------------------------------|---|--|----------------------------|
| iShares Physical Metals/Gold und. ETC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,8 % | Irland |
| Exelon Corp. | D - Energieversorgung | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| American Tower | J - Information und Kommunikation | 1,8 % | Vereinigte Staaten |
| Terna Rete Elettrica Nazionale | D - Energieversorgung | 1,8 % | Italien |
| Waste Connections | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 1,8 % | Kanada |
| Nutrien | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,7 % | Kanada |
| Darling Ingredients | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,7 % | Vereinigte Staaten |
| VINCI | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,7 % | Frankreich |
| SBA Communications REIT Cl.A | J - Information und Kommunikation | 1,7 % | Vereinigte Staaten |
| XTrackers ETC/Gold 23.04.80 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,6 % | Irland |
| American Water Works Co. | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| Union Pacific Corp. | H - Verkehr und Lagerei | 1,5 % | Vereinigte Staaten |
| US Treasury 11/15.02.41 INFL | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,5 % | Vereinigte Staaten |
| Crown Castle Inc. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,4 % | Vereinigte Staaten |
| US Treasury 20/15.04.25 INFL | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 91,88% des Portfoliovermögens.

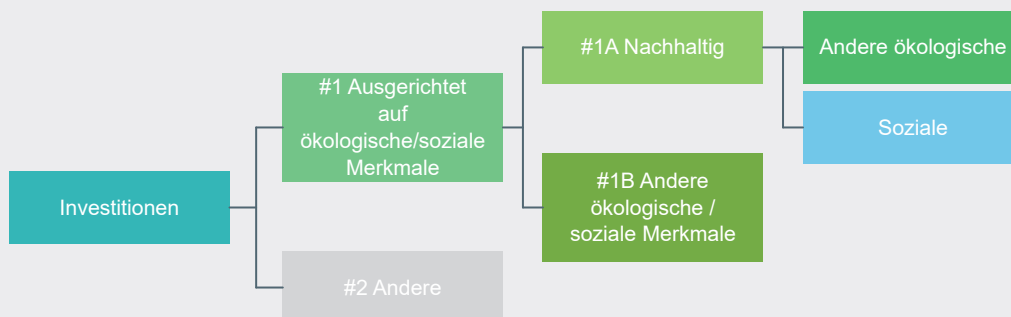
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 92,91%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 91,88% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,04% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 19,79% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,25%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

8,12% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Real Assets

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| A | Land und Forstwirtschaft, Fischerei | 1,1 % |
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 5,2 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 8,0 % |
| D | Energieversorgung | 8,1 % |
| E | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 5,2 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 0,8 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 4,2 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| J | Information und Kommunikation | 6,3 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 16,3 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 11,8 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 8,3 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 21,0 % |
| NA | Sonstige | 3,7 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 32,0 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

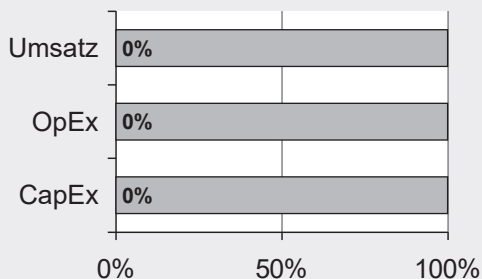
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

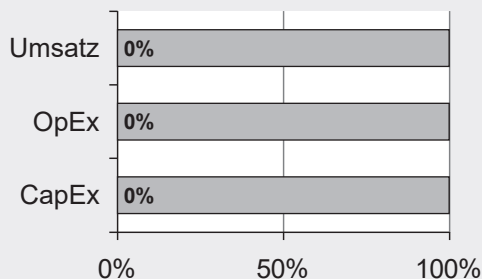
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 19,79%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,64%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,25%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,64%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 8,12% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen konnten Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine, von Staaten begebene festverzinsliche Wertpapiere, börsengehandelte Fonds und Anteile an anderen Investmentvermögen erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in börsengehandelten Sachwerten angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik:

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden. Außerdem wurden Unternehmen ausgeschlossen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Brandbomben auf Basis von weißem Phosphor identifiziert wurden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der schlechtesten DWS ESG-Qualitätsbewertung im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „F“-Bewertung),
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als “nicht frei” gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen, die direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt sind,
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertet Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, UN Global Compact-Bewertung, DWS ESG Qualitätsbewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investierte sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493004OG6D9KT3Z2K15

ISIN: LU1891278043

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,9% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%**

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 16,9%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 24,44 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 28,92 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 28,31 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 9,59 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0,75 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 10,95 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 30,65 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 46,83 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 2,08 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 39,9 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 11,43 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 18,14 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 21,4 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0,4 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 13,14 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen. Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, sofern der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds, die als nachhaltige Anlage qualifizierten, eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe auf den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können zukünftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|--|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 21720,35 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 560,47 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 1203,84 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 49,68 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------|---|--|----------------------------|
| Howmet Aerospace | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,6 % | Vereinigte Staaten |
| Union Pacific Corp. | H - Verkehr und Lagerei | 2,8 % | Vereinigte Staaten |
| AerCap Holdings | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,6 % | Niederlande |
| East Japan Railway Co. | H - Verkehr und Lagerei | 2,4 % | Japan |
| DSV | H - Verkehr und Lagerei | 2,2 % | Dänemark |
| VINCI | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,2 % | Frankreich |
| General Electric | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| Eaton Corporation | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| United Parcel Service B | H - Verkehr und Lagerei | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| CSX Corp. | H - Verkehr und Lagerei | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Schneider Electric | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,9 % | Frankreich |
| Fanuc | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,8 % | Japan |
| W.W. Grainger | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 1,8 % | Vereinigte Staaten |
| Allegion | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,8 % | Vereinigte Staaten |
| Emerson Electric Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,7 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

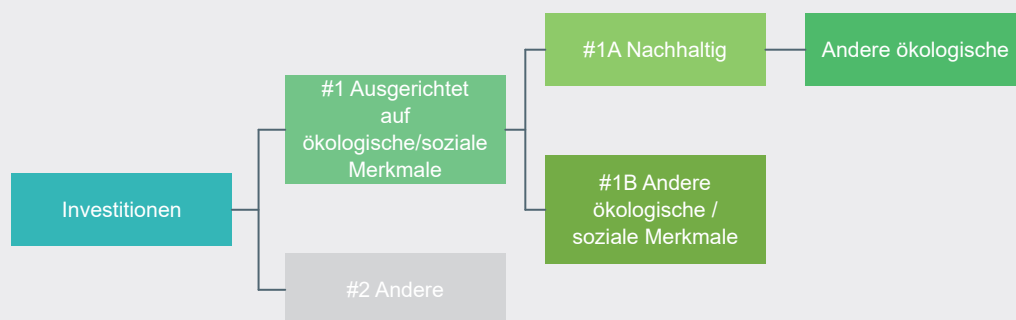
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,03% des Portfoliovermögens.
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 91,52%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,03% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 16,90% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, 16,90%.

0,97% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Smart Industrial Technologies

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 0,6 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 42,3 % |
| D | Energieversorgung | 1,6 % |
| E | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 1,9 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 2,6 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 3,7 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 16,7 % |
| J | Information und Kommunikation | 5,4 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,6 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 15,9 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,0 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 0,5 % |
| NA | Sonstige | 4,2 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 49,7 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

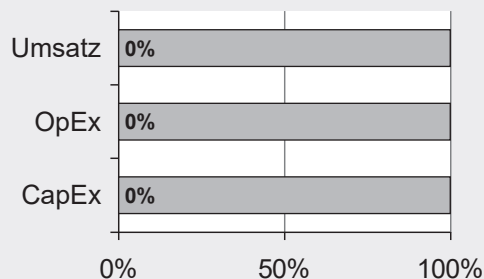
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

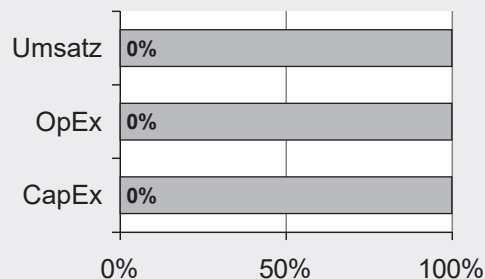
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 16,90%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,89%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds sah keine Mindestquote für sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR vor. Der nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug insgesamt 0%.

Der Wert im Vorjahr betrug insgesamt 12,89%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 0,97% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens zwei Drittel des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt. Die Anlagen erfolgten dabei in Aktien von Unternehmen, die in den Bereichen Bereitstellung zukunftsgerichteter Infrastruktur und Herstellung zukunftsorientierter Industriegüter tätig waren und mindestens 20% ihres Umsatzes in diesen Bereichen erzielten. Bis zu ein Drittel des Teilfondsvermögens wurde in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik:

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung:

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung:

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung:

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung:

Diese Bewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. So umfassten diese Aspekte unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status:

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Top Euroland

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300IHXXEJW2LCJN56

ISIN: LU0145644893

Ökologische und/oder soziale Merkmale

| Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt? | |
|--|--|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,22% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Unternehmen mit sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact),
- (4) Emittenten, die im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken bewertet wurden,
- (5) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (6) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (7) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact- Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt in eine oder mehrere sehr schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf den UN Global Compact verwickelt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status** diene als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 11,22%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Top Euroland

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | | 79,69 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | | 5,64 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | | 13,62 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | | 0,43 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | | 18,93 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | | 62,87 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | | 17,58 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | | 19,86 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | | 21,03 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | | 20,51 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | | 35,83 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | | 2,15 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | | 1,33 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | | 1,32 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | | 3,49 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | | 10,68 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts-Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernstere Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3);
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorherigen Abschnitt "Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?" dargelegt.

DWS Invest ESG Top Euroland

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 186496,99 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 378,96 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 666,1 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 8,99 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Top Euroland

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| ASML Holding | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 8,9 % | Niederlande |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 8,2 % | Frankreich |
| Allianz | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,6 % | Deutschland |
| SAP | J - Information und Kommunikation | 4,1 % | Deutschland |
| ING Groep | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,0 % | Niederlande |
| L'Oreal S.A | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,0 % | Frankreich |
| BNP Paribas | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,7 % | Frankreich |
| Deutsche Post Reg. | H - Verkehr und Lagerei | 3,3 % | Deutschland |
| Mercedes-Benz Group | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,2 % | Deutschland |
| Banco Santander Reg. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,1 % | Spanien |
| AXA | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,0 % | Frankreich |
| Linde | NA - Sonstige | 2,9 % | Irland |
| Infineon Technologies Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,9 % | Deutschland |
| Stellantis | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 % | Niederlande |
| VINCI | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,5 % | Frankreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,87% des Portfoliovermögens.

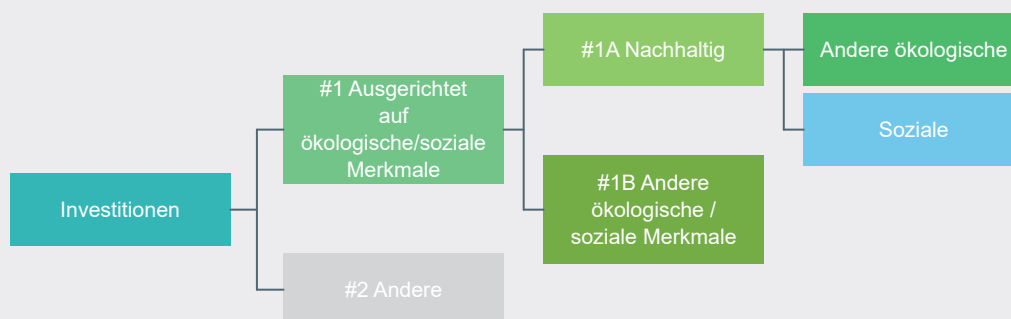
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,38%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,87% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 11,22% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,97% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 6,25%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

5,13% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Top Euroland

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 12,5 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,3 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 4,7 % |
| J | Information und Kommunikation | 7,7 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 21,7 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 41,8 % |
| NA | Sonstige | 11,2 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 9,0 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

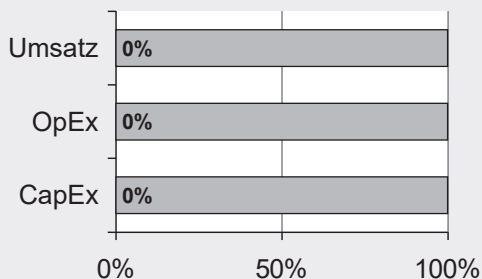
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

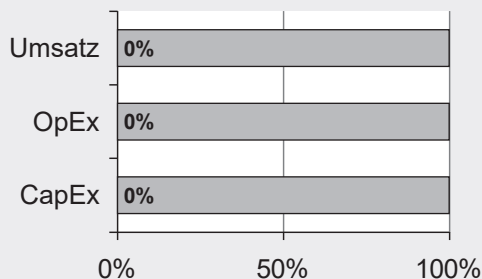
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,97%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,38%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 6,25%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,38%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine vorwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Zusätzlich hat dieser Teilfonds 5,13% seines Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewandt wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten bis zu 20% der Investitionen in Anlagen getätigt werden, bei denen keine umfassende Datenabdeckung in Bezug auf die zuvor genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorhanden war. Eine unzureichende Datenabdeckung wurde dabei für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht akzeptiert.

Diese anderen Anlagen konnten sämtliche Anlageklassen umfassen, die gemäß der jeweiligen Anlagepolitik zulässig waren, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Das Portfoliomanagement konnte diese "Anderen Anlagen" zur Optimierung des Anlageergebnisses nutzen sowie für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesen anderen Anlagen bei diesem Teilfonds entweder nicht berücksichtigt oder nur teilweise.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion (WWU) angelegt. Der Teilfonds konzentrierte sich auf Unternehmen mit einer größeren Marktkapitalisierung. Außerdem strebte der Fondsmanager ein konzentriertes Portfolio an, das etwa 40-60 unterschiedliche Aktien enthielt. Je nach Marktsituation konnte jedoch vom erwähnten Diversifikationsziel abgewichen werden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Die DWS ESG-Bewertungsmethodik wurde angewendet, um die angestrebten ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer firmeneigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik geprüft wurden. Diese Methodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten von verschiedenen ESG-Datenanbietern, öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen verwendete, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu generieren. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die erwarteten zukünftigen ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Bereitschaft des Unternehmens, Dialoge zu ESG-Themen zu führen, sowie ESG-spezifische Unternehmensentscheidungen.

In der DWS ESG-Datenbank wurden innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen erstellt. Einzelne Bewertungsansätze verwendeten eine Buchstabenskala von "A" bis "F", wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Zusätzlich wurden gesonderte Bewertungen innerhalb anderer Bewertungsansätze bereitgestellt, beispielsweise in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder das Engagement in kontroversen Waffen. Wenn die Bewertung eines Emittenten gemäß einem bestimmten Bewertungsansatz als unzureichend angesehen wurde, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten oder diese Anlage zu investieren, selbst wenn sie gemäß den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wären.

Die DWS ESG-Datenbank verwendete verschiedene Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten oder Anlagen vorhanden waren und ob die betreffenden Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Diese Bewertung beurteilte Emittenten hinsichtlich ihres Beitrags zum Klimawandel und zu Umweltveränderungen, beispielsweise in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und den Schutz von Wasserressourcen. Emittenten, die weniger zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen beitrugen oder weniger von diesen Risiken betroffen waren, erhielten bessere Bewertungen. Unternehmen mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Diese Bewertung bewertete das Verhalten von Unternehmen im Hinblick auf Prinzipien wie den UN Global Compact, die Standards der International Labour Organisation und allgemein anerkannte internationale Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte Angelegenheiten wie Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Dabei wurden Verstöße gegen die genannten internationalen Standards bewertet, unter Berücksichtigung von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer verfügbarer Informationen. Unternehmen mit der niedrigsten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) wurden ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Neben der DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, die direkt in schwerwiegende, ungelöste Kontroversen in Bezug auf die Prinzipien des UN Global Compact verwickelt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Diese Bewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Vergleich in Peer-Groups, basierend auf einem branchenübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class-Ansatz). Dieser Vergleich bezog sich beispielsweise auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung und Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe für Unternehmen bestand aus Unternehmen desselben Industriesektors. Besser bewertete Unternehmen in diesem Vergleich erhielten eine höhere Bewertung, während schlechter bewertete Unternehmen eine niedrigere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe am schlechtesten bewertet waren (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Staat anhand einer Vielzahl von ESG-Kriterien. Diese Kriterien umfassten Umweltaspekte wie den Umgang mit dem Klimawandel, natürliche Ressourcen und die Anfälligkeit für Katastrophen. Soziale Aspekte umfassten unter anderem das Verhältnis zur Kinderarbeit, die Geschlechtergleichstellung und die sozialen Bedingungen. Zudem wurden Governance-Aspekte wie das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit berücksichtigt. Die DWS ESG-Qualitätsbewertung berücksichtigte auch explizit die zivilen und demokratischen Freiheiten eines Landes. Staaten, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (getrennt für entwickelte Länder und Schwellenländer) die schlechteste Bewertung erhielten (d.h. eine "F"-Bewertung), wurden von einer Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politischen und zivilen Freiheit klassifiziert. Basierend auf dem Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") haben. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielen, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Energiegewinnung aus Kernenergie und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Erdöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Erdöl und/oder Erdgas (inklusive Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, arktische Bohrungen): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Energiegewinnung aus Kohle: mindestens 10%
- Förderung von Kohle und Erdöl: mindestens 10%
- Energiegewinnung aus und sonstiger Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen: Derzeit wurden die mit dem Teilfonds erworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm erworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die erworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100GIFL6G9WX6OK55

ISIN: LU1333038807

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,0 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder,
- (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer proprietären ESG-Bewertungsmethode bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** dient als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt ist.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** dient als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftreten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** dient als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt ist.
Performanz: 0%
- **Beteiligung an kontroversen Waffen** dient als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffen beteiligt ist.
Performanz: 0%
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** wird als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | | 25,42 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | | 21 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | | 46,98 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | | 4,64 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | | 5,24 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | | 13,89 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | | 45,91 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | | 32,3 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | | 0,69 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | | 10,44 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | | 7,89 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | | 17,24 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | | 40,9 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | | 0,29 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | | 1,32 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | | 18,63 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | | 1,32 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | | 0,67 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | | 1,93 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | | 0,67 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | | 1,29 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs wurde je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio variiert.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement, (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigten („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4);
- Emissionen in Wasser (Nr. 8);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10) und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14)

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|------------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 0 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 0 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0% des Portfoliovermögens |
| PAII - 08. Emissionen in Wasser | In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 12. April 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| United States of America 22/05.15.32 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,2 % | Vereinigte Staaten |
| US Treasury 22/30.06.2027 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,2 % | Vereinigte Staaten |
| United States of America 22/30.11.2024 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,8 % | Vereinigte Staaten |
| USA 22/31.05.2029 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| Citigroup 16/21.10.26 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| Standard Chartered 18/15.03.24 Reg S MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Vereinigtes Königreich |
| US Treasury 22/23.03.23 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,6 % | Vereinigte Staaten |
| JPMorgan Chase & Co. 22/24.02.28 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Vereinigte Staaten |
| Wi Treasury Sec. 21/15.11.41 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,4 % | Vereinigte Staaten |
| Bank of America 17/20.01.28 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 % | Vereinigte Staaten |
| American Express 19/20.05.26 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 % | Vereinigte Staaten |
| Bank of America 22/04.02.33 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 % | Vereinigte Staaten |
| Bank America Funding 18/05.02.26 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,4 % | Vereinigte Staaten |
| Synchrony Bank 22/23.08.2027 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,3 % | Vereinigte Staaten |
| Bank of New Zealand 19/20.02.24 Reg S MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,3 % | Neuseeland |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 12. April 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 12. April 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

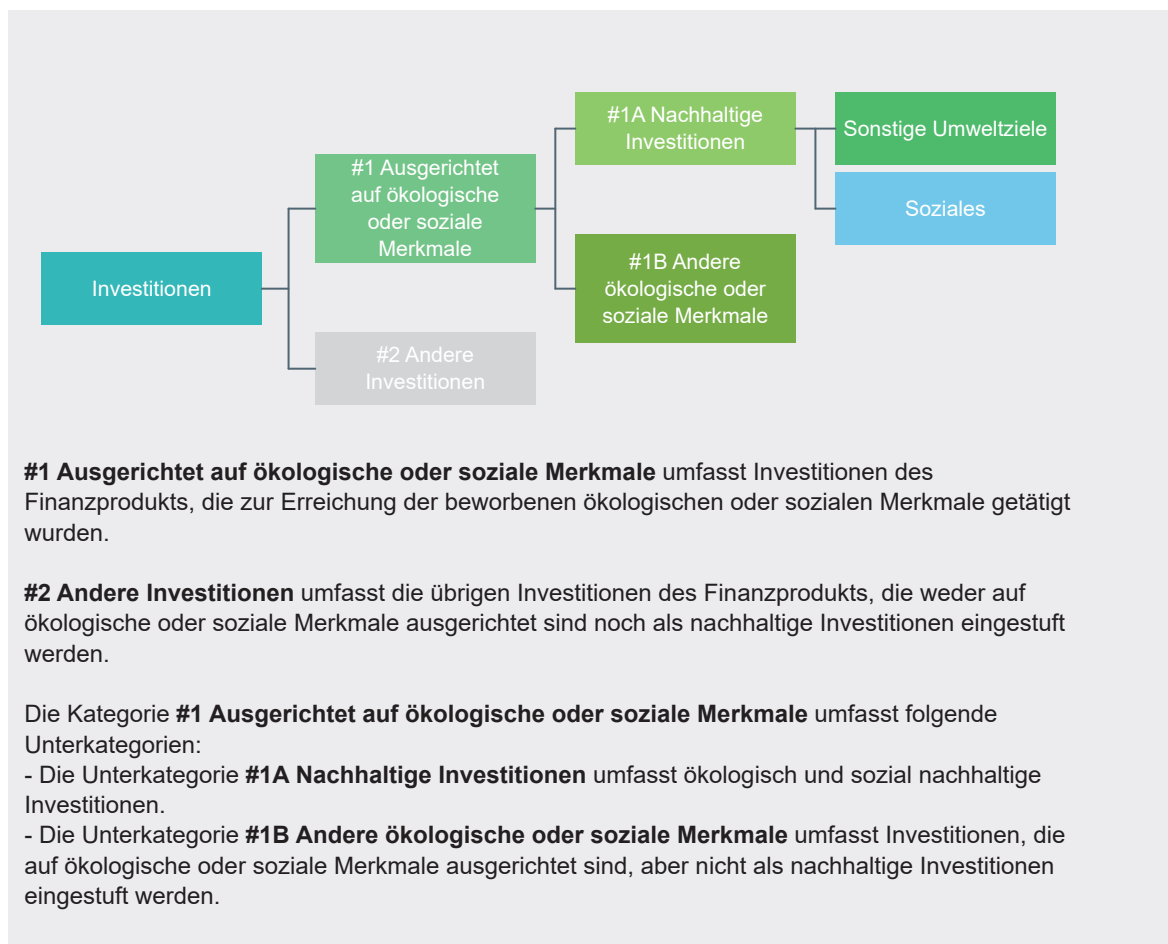
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,04%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 12. April 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen).

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG USD Corporate Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| | Bankguthaben und sonstiges | 100 % |
| | Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0,0 % |

Stand: 12. April 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 12. April 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

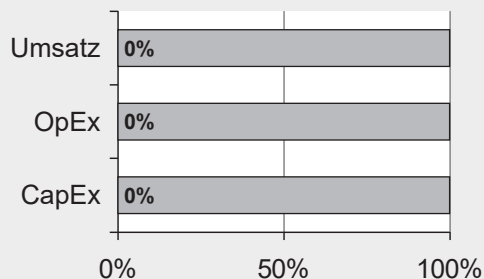
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

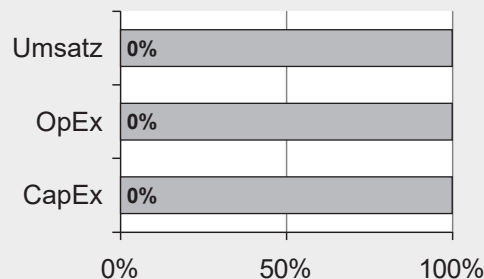
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.


Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Der Wert im Vorjahr betrug 18,02%

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen. Der Anteil an ökologisch und sozial nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 0% des Teilfonds-Nettovermögens. Der Wert im Vorjahr betrug 18,02%



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen investiert, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in Anleihen investiert. Anleihen umfassten staatsnahe Anleihen (von staatlichen Stellen, Gebietskörperschaften, supranationalen Institutionen und Staaten) sowie Unternehmensanleihen (von Industrieunternehmen, Versorgern, Finanzinstituten). Höchstens 20% des Teilfondsvermögens durften in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Die Vermögenswerte des Teilfonds lauteten entweder auf USD oder wurden gegen USD abgesichert. Die Anlagen des Teilfonds in Pflichtwandelanleihen (CoCos) waren auf 10% seines Nettoinventarwerts begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung in einer Kategorie individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich

basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet wurden (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufweisen), waren als Anlage ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Zudem wurden Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren wurden zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen zählten beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von der vorstehenden Regelung wurden Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Die Finanzierung zweckgebundener Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss folgende Emittenten aus:

- Unternehmen mit einer im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlechten ESG-Qualität (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (d.h. einer „D“- , „E“- oder

„F“-Bewertung).

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest ESG Women for Women

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900RQOVW1BH227V91

ISIN: LU2420982006

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,98% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Außerdem bewarb dieser Teilfonds soziale Merkmale in Bezug auf Diversität und Gleichstellung durch die Investition in Unternehmen, die sich durch eine starke Dynamik und Verbesserung bei der Förderung der allgemeinen Diversität (einschließlich Geschlechtervielfalt) im Unternehmen auszeichneten, sowie in Unternehmen die in ihrer Branche bereits Vorreiter bei Diversität waren.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Bewertung des gesellschaftlichen Engagement** diene als Indikator dafür, wie sehr sich der Emittent für Diversität und Gleichstellung einsetzte
Performanz: 0%
- **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.
Performanz: 24,98%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest ESG Women for Women

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 55,28 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 14,04 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 21,05 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 6,3 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 2,49 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 15,23 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 58,66 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 20,29 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 22,23 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 15,77 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 32,92 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 25,74 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Diversitätsbewertung C | - | 43,1 % des Portfoliovermögens |
| Diversitätsbewertung D | - | 5,34 % des Portfoliovermögens |
| Diversitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Diversitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 4,24 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 1,98 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 3,07 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds legte teilweise in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 SFDR an. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN-SDGs) bei, die soziale Zielsetzungen hatten. Dies waren unter anderem:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS bestimmte den Beitrag zu den UN-SDGs auf Grundlage der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien daraufhin beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als sozial nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob (1) eine Wirtschaftstätigkeit einen positiven Betrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) diese Wirtschaftstätigkeit oder andere Wirtschaftstätigkeiten des Unternehmens diese Ziele nicht wesentlich beeinträchtigten (DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“)) und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Wirtschaftstätigkeiten flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Wirtschaftstätigkeit sozial nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden abhängig von der Art der Anlage nach Ertrag, Investitionsausgaben (CapEx) und/oder Betriebsausgaben (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Wirtschaftstätigkeit als sozial nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den als sozial nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet. Abweichend hiervon wurde im Fall von zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltige Investitionen galten, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Der Teilfonds verpflichtete sich derzeit nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Nr. 13)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 6981,11 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 172,22 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 454,38 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 12,38 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen | Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Vorstandsmitgliedern in Beteiligungsunternehmen, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder. | 38,82 Prozentpunkte (%) |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest ESG Women for Women

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-------------------------------|---|--|----------------------------|
| Microsoft Corp. | J - Information und Kommunikation | 3,7 % | Vereinigte Staaten |
| Eli Lilly and Company | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| Merck & Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| Pearson | J - Information und Kommunikation | 2,1 % | Vereinigtes Königreich |
| HSBC Holdings | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,1 % | Vereinigtes Königreich |
| Progressive Corp. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| VISA Cl.A | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| Canadian National Railway Co. | H - Verkehr und Lagerei | 2,0 % | Kanada |
| AstraZeneca | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,9 % | Vereinigtes Königreich |
| The Toronto-Dominion Bank | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,9 % | Kanada |
| Deutsche Telekom Reg. | J - Information und Kommunikation | 1,8 % | Deutschland |
| Koninklijke Ahold Delhaize | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,8 % | Niederlande |
| The Procter & Gamble | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| Taiwan Semiconductor ADR | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,5 % | Taiwan |
| L'Oreal S.A | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,5 % | Frankreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,66% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 88,59%

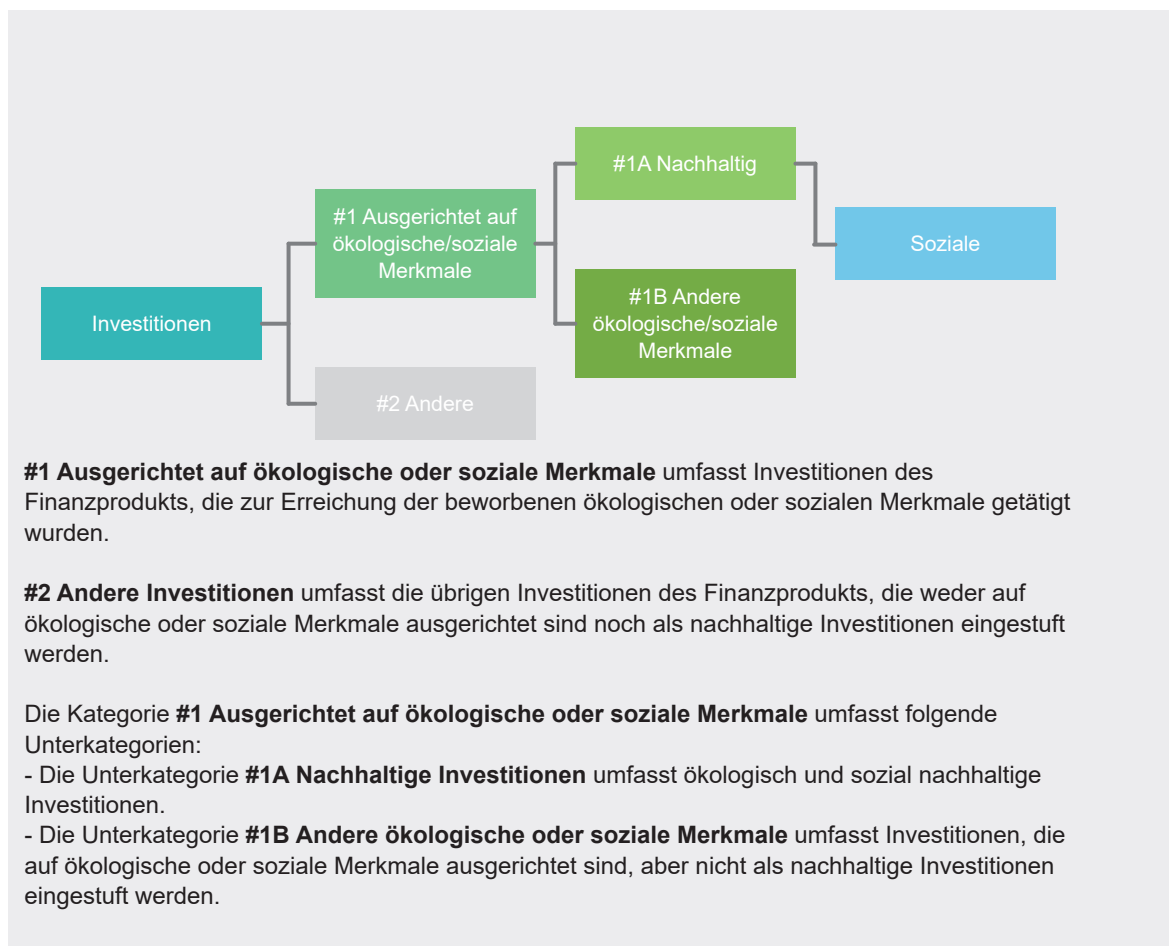
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,66% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllten mindestens 24,98% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen 16,75%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

7,34% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine „D“-Bewertung für gesellschaftliches Engagement aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest ESG Women for Women

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 0,8 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 26,7 % |
| D | Energieversorgung | 0,5 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| E | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 1,1 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 6,6 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,7 % |
| I | Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 1,3 % |
| J | Information und Kommunikation | 13,5 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 17,9 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 21,1 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,3 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 0,6 % |
| R | Kunst, Unterhaltung und Erholung | 0,7 % |
| NA | Sonstige | 6,2 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 12,4 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

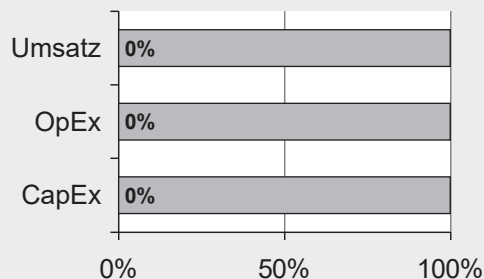
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

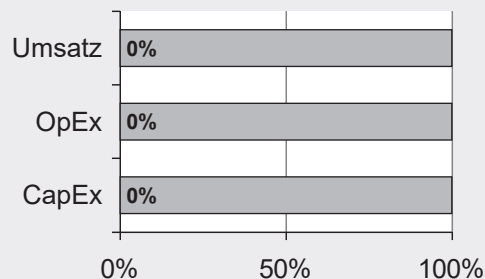
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform war.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 29,05%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 16,75%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 29,05%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurden 7,34% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine „D“-Bewertung für gesellschaftliches Engagement aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Investitionen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten.

Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt. Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte in Unternehmen, die einen starken Schwerpunkt auf Diversität und Gleichberechtigung in Verbindung mit nachhaltigen Geschäftspraktiken legten. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens wurden in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte die Anlagestrategie (und somit der Teilfonds) nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswerten investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung werden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gab gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Einstufung durch Freedom House

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): über 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planen.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung des gesellschaftlichen Engagements

Darüber hinaus war das Teilfondsmanagement bestrebt, die beworbenen sozialen Merkmale in Bezug auf Diversität und Gleichstellung zu erreichen, indem es sich auf die Bewertung des gesellschaftlichen Engagements eines Unternehmens konzentrierte. Die DWS Bewertung des gesellschaftlichen Engagements berücksichtigte den Frauenanteil in Führungspositionen, flexible Arbeitsumgebungen, Betreuungsmöglichkeiten, das Vorliegen einer Richtlinie zur Bekämpfung von Diskriminierung und die Einhaltung des Nachhaltigkeitsziels 5 der Vereinten Nationen (SDG 5). Das Nachhaltigkeitsziel 5 postuliert die Gleichstellung der Geschlechter und die Stärkung von Frauen und Mädchen. Als Maßstäbe wurden unter anderem folgende Faktoren einbezogen: Programme für Diversität in der Belegschaft, Frauenanteil im Leitungsorgan, Kontroversen in den Arbeitnehmer- oder Kundenbeziehungen im Hinblick auf Geschlechterdiskriminierung oder Belästigung, Kinder- oder Zwangsarbeit oder Diskriminierung am Arbeitsplatz, auch innerhalb der Lieferkette, Diskriminierung von Kunden aufgrund von Behinderung.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS Bewertung des gesellschaftlichen Engagements bei der Aufteilung des Portfolios und investierte in Emittenten, die eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C“) erreichten. Emittenten mit geringem gesellschaftlichem Engagement (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen. Bei dieser Bewertung wurden potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Euro Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493006LOVYM1DRSZI25

ISIN: LU0300357554

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,25% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 23,25%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 37,18 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 23,07 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 24,03 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 10,5 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 2,64 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 6,29 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 7,81 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 63,51 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 15,38 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 5,06 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 25,51 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 14,89 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 25,51 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 28,09 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 4,07 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0,31 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0,24 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 4,89 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 1,41 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 3,87 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0,2 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0,43 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 20,99 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,4 % | Luxemburg |
| DWS Invest Credit Opportunities FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Luxemburg |
| Optus Finance 19/20.06.29 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Australien |
| Global Switch Holdings 17/31.01.24 MTN | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,7 % | Vereinigtes Königreich |
| Chorus 19/05.12.26 MTN | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,7 % | Neuseeland |
| DWS Invest Corporate Hybrid Bonds FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Luxemburg |
| Siemens Energy 23/05.04.2029 | NA - Sonstige | 0,6 % | Deutschland |
| Booking Holdings 22/15.11.2031 | J - Information und Kommunikation | 0,6 % | Vereinigte Staaten |
| Liberty Mutual Group 22/02.12.2030 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Vereinigte Staaten |
| Hamburg Commercial Bank 22/18.11.2024 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Deutschland |
| SECURITAS 23/04.04.2027 MTN | NA - Sonstige | 0,5 % | Irland |
| Electricité de France 22/12.01.2027 MTN | D - Energieversorgung | 0,5 % | Frankreich |
| DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 % | Vereinigte Staaten |
| Capital One Financial 19/12.06.24 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 % | Vereinigte Staaten |
| Booking Holdings 22/15.11.2034 | J - Information und Kommunikation | 0,5 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,63% des Portfoliovermögens.

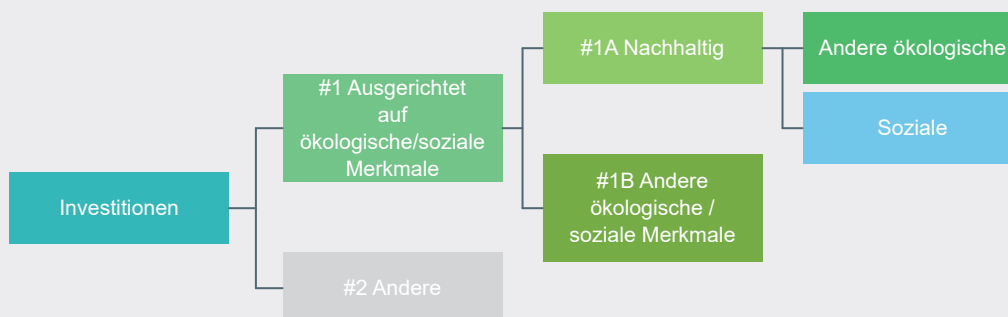
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,61%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,63% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 23,25% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 16,39% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 6,86%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

1,37% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Euro Corporate Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 0,1 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 9,0 % |
| D | Energieversorgung | 3,7 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 0,4 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,2 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 3,2 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 1,3 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| J | Information und Kommunikation | 6,9 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 53,2 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,6 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 10,7 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,6 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 0,4 % |
| NA | Sonstige | 9,7 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 21,0 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

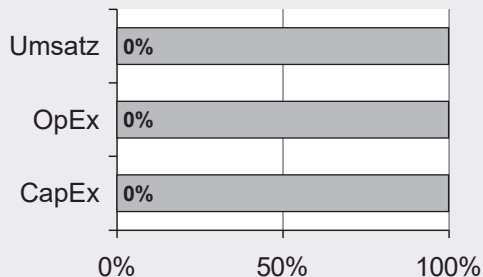
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

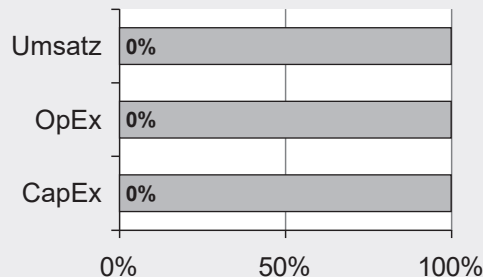
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 16,39%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 6,86%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 20,15%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 1,37% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Teilfondsvermögen wurden auf Euro lautende fest und/oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien und Optionsscheine auf Aktien erworben. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Unternehmensanleihen in Euro angelegt, die höhere Renditen als die vergleichbarer Staatsanleihen boten; die Anlagen konzentrierten sich bewusst fast ausschließlich auf Emittenten, deren Bonität vom Markt als relativ gut, aber nicht als erstklassig eingestuft wurde (sog. Investment Grade Bonds). Bis zu 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations-; Aktien sowie Optionsscheinen auf Aktien angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Der Teilfonds konnte auch Credit Default Swaps abschließen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Euro High Yield Corporates

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300DAGSZP56TFTT76

ISIN: LU0616839501

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,76% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 13,76%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 16,44 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 17,37 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 16,02 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 11,28 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 7,04 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 3,11 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 2,76 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 2,17 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 38,17 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 38,17 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 7,68 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 39,38 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 15,23 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 16,96 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 5,72 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 3,63 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 4,88 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,44 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0,84 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 3,64 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0,3 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts-Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 19,94 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,4 % | Irland |
| Bayer 22/25.03.82 S.N8.5 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,3 % | Deutschland |
| Electricité de France 20/Und. | D - Energieversorgung | 1,3 % | Frankreich |
| Telefonica Europe 19/und. | J - Information und Kommunikation | 1,1 % | Spanien |
| Lenzing 20/Und. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,8 % | Österreich |
| The Chemours 18/15.05.26 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,8 % | Vereinigte Staaten |
| Consolidated Energy Finance 21/15.10.28 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Schweiz |
| Wintershall Dea Finance 2 21/und. | NA - Sonstige | 0,8 % | Niederlande |
| Fabbrica Italiana Sintetici 22/01.08.27 Reg S | NA - Sonstige | 0,8 % | Italien |
| Deutsche Lufthansa 21/11.02.28 | H - Verkehr und Lagerei | 0,8 % | Deutschland |
| Pro-Gest 17/15.12.24 Reg S | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,7 % | Italien |
| Lune Holdings 21/15.11.28 Reg S | NA - Sonstige | 0,7 % | Luxemburg |
| Dufry One 21/15.04.26 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Schweiz |
| ZF Finance 20/21.09.25 MTN | NA - Sonstige | 0,7 % | Deutschland |
| BK LC Lux Finco 1 21/30.04.29 Reg S | NA - Sonstige | 0,6 % | Luxemburg |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen des** Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

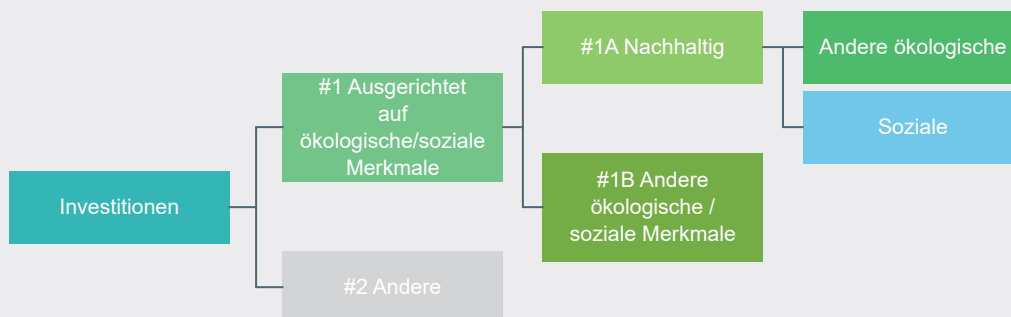
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 82,44% des Portfoliovermögens. Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,25%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 82,44% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 13,76% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 8,66% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,10%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

17,56% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Euro High Yield Corporates

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 0,1 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 10,3 % |
| D | Energieversorgung | 5,3 % |
| E | Wasserversorgung, Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 0,2 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 1,1 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 1,0 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,3 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 0,1 % |
| J | Information und Kommunikation | 10,7 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 22,8 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,4 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 15,0 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 3,4 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 1,2 % |
| NA | Sonstige | 26,1 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 19,9 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

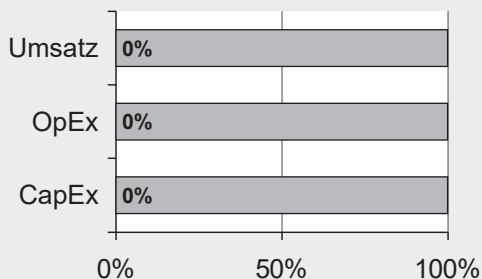
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

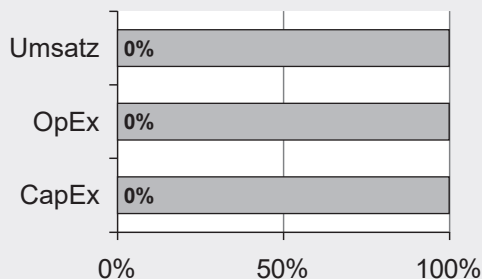
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,66%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,45%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,10%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 13,45%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 17,56% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Der Non-Investment-Grade-Bereich umfasste mit BB+ und darunter bewertete Anleihen, einschließlich Anleihen mit D-Rating und ohne Rating. Im Portfolio bestehende Währungsrisiken gegenüber dem Euro wurden abgesichert. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens konnten im Rahmen einer Restrukturierung festverzinslicher Instrumente in börsennotierte oder nicht börsennotierte Aktien investiert werden. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens können in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt werden. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%

- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Euro-Gov Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GWZOI706VXHT51

ISIN: LU0145652052

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Euro-Gov Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 33,98 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 22,22 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 35,84 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 1,52 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 10,87 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 3,99 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 34,34 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 43,27 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 1,81 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 3,88 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 10,61 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 29,61 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 46,29 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 3,95 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)
- Investitionsländer, in denen Sozialverstöße vorkommen (Nr. 16)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|-------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 0,36 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 16. Investitionsländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind | Relative Anzahl der Länder, in denen Investitionen getätigt werden, die von sozialen Verstößen betroffen sind, wie sie in internationalen Verträgen und Konventionen, den Grundsätzen der Vereinten Nationen und ggf. im nationalen Recht genannt werden. | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Euro-Gov Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,2 % | Luxemburg |
| France O.A.T. 06/25.10.23 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,7 % | Frankreich |
| Italien 22/26 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,2 % | Deutschland |
| France 21/25.02.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,1 % | Frankreich |
| Italy 22/15.06.2029 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,1 % | Italien |
| Germany 20/15.08.30 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,0 % | Deutschland |
| France O.A.T. 13/25.05.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,0 % | Frankreich |
| Spain 08/31.01.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,9 % | Spanien |
| Spain 11/30.07.26 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,9 % | Spanien |
| Belgium 12/28.03.32 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 % | Belgien |
| Germany 20/15.08.50 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 % | Deutschland |
| France O.A.T. 13/25.11.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 % | Frankreich |
| France O.A.T. 03/25.04.35 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 % | Frankreich |
| Bundantl.V.22/15.11.2029 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 % | Deutschland |
| Spain 17/30.07.33 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 % | Spanien |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,95% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 95,21%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,95% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

0,05% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Euro-Gov Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 10,5 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 89,4 % |
| NA | Sonstige | 0,1 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 0,4 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

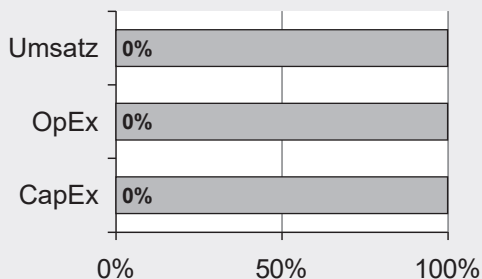
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

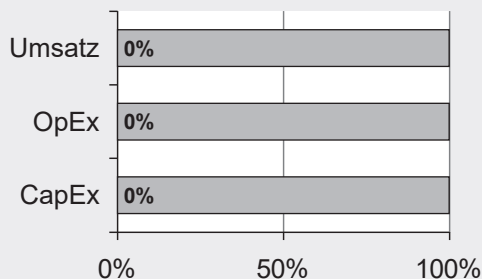
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,8%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest.

Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,8%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,05% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen zu mindestens 70% (nach Abzug der liquiden Mittel) in auf Euro lautenden verzinslichen Wertpapieren angelegt, die von Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums oder vom Vereinigten Königreich, von staatlichen Einrichtungen innerhalb dieser Staaten sowie supranationalen öffentlichen Organisationen begeben wurden, in denen einer oder mehrere Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums oder des Vereinigten Königreichs Mitglied waren. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%

- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten werden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest European Equity High Conviction

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493001DUQWUIOZABI65

ISIN: LU0145634076

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,62% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.

Performanz: 18,62%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest European Equity High Conviction

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 75,16 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 5,22 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 13,85 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 1,02 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 1,41 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 10,98 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 51,33 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 26,34 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 5,18 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 22,31 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 11,23 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 27,09 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 21,69 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 12,92 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 1,41 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 5,18 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 2,61 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernstere Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4)A
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest European Equity High Conviction

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 15,68 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest European Equity High Conviction

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| ASML Holding | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,6 % | Niederlande |
| TotalEnergies | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,5 % | Frankreich |
| Nestlé Reg. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,2 % | Schweiz |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,8 % | Frankreich |
| Compass Group | I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 3,3 % | Vereinigtes Königreich |
| Allianz | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,2 % | Deutschland |
| HSBC Holdings | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,1 % | Vereinigtes Königreich |
| VINCI | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,9 % | Frankreich |
| Rentokil Initial | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 2,8 % | Vereinigtes Königreich |
| Roche Holding Profitsh. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,7 % | Schweiz |
| Iberdrola (new) | D - Energieversorgung | 2,6 % | Spanien |
| CRH | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Irland |
| ING Groep | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,5 % | Niederlande |
| AstraZeneca | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,5 % | Vereinigtes Königreich |
| Smurfit Kappa | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,4 % | Irland |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,47% des Portfoliovermögens.

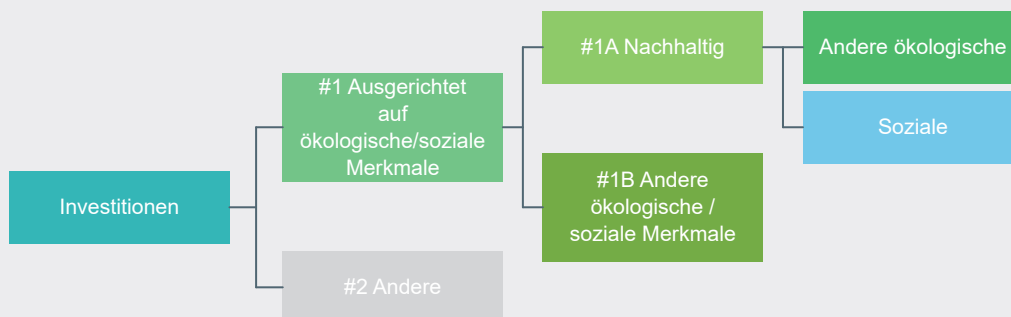
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 95,24%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,47% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 18,62% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 6,73% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 11,89%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,53% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest European Equity High Conviction

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,3 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 19,7 % |
| D | Energieversorgung | 2,8 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,4 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 3,3 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 23,4 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 2,1 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 38,7 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 2,2 % |
| NA | Sonstige | 3,2 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 15,7 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

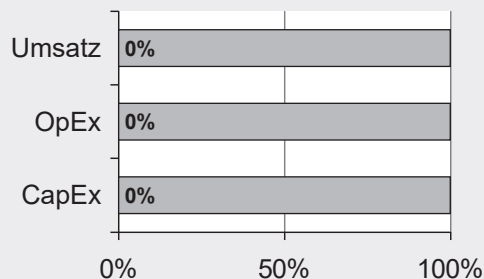
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

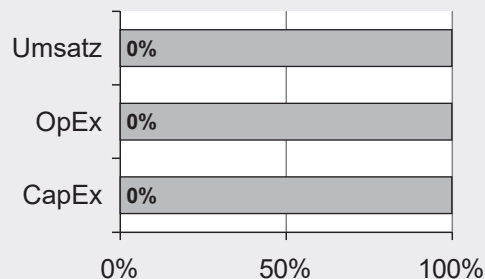
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 6,73%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,21%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 11,89%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 18,21%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,53% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 75% in Aktien von Emittenten mit Hauptniederlassung in einem Mitgliedstaat der EU, im Vereinigten Königreich, in Norwegen und/oder Island angelegt. „High Conviction“ (dt. starke Überzeugung) implizierte, dass – auf der Grundlage der Anlageentscheidung des Portfoliomanagements – Einzeltitelstrategien mit höheren Gewichtungen und geringerer Diversifizierung als bei einem Produkt, das sich an einem Referenzindex orientiert, umgesetzt wurden. Einzeltitelpositionen wiesen hohe Gewichtungen von mehr als 5% auf, wenn eine Aktie als attraktiv eingestuft wurde. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinsliche Wertpapiere investiert. Wandelanleihen und Optionsanleihen stellten zum Zweck der Anlagepolitik dieses Teilfonds keine verzinslichen Wertpapiere dar. Bis zu 25% des Teilfondsvermögens wurden in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens können in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollten, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt. Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100MAD31NBQ543C02

ISIN: LU1318737514

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,0 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf staatliche Belange, in dem folgende Emittenten gemieden werden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung**, diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Staaten-Bewertung** diene als Indikator für das Ausmaß an Kontroversen staatlicher Emittenten hinsichtlich der ganzheitlichen Regierungsführung, wie politische und bürgerliche Freiheiten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt war.

Performanz: 0 %

- **Beteiligung an kontroversen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0 %

- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** wurde als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen.

Performanz: 0 %

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | | 57,18 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | | 30,3 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | | 7,27 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | | 4,7 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | | 5,5 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | | 93,95 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | | 7,41 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | | 12,65 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | | 32,85 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | | 46,54 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | | 2,94 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs wurde je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio variiert.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN-SDGs mittels ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertung beurteilte das Teilfondsmanagement,

- (1) ob eine Wirtschaftstätigkeit einen Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete,
- (2) ob diese Wirtschaftstätigkeit oder andere wirtschaftliche Aktivitäten des Unternehmens diese Ziele erheblich beeinträchtigen („Do Not Significantly Harm“ – DNSH-Bewertung), und
- (3) ob das Unternehmen selbst mit dem DWS Safeguard Assessment im Einklang stand.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und internen Bewertungen (auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Betrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief (siehe Abschnitt „Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?“).

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus mit ihrem Safeguard Assessment, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen, bei denen schwerste Verstöße gegen eine internationale Norm festgestellt und bestätigt wurden, galten als nichtkonform mit den Safeguards, und ihre Wirtschaftstätigkeiten konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Beteiligungsunternehmen (Nr. 3);
- Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Beteiligung an kontroversen Waffen (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|------------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 0 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 0 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 20. Oktober 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,4 % | Luxemburg |
| Caixabank 17/und. CoCo. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,8 % | Spanien |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18/und. CoCo | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,4 % | Spanien |
| Commerzbank 20/und. CoCo | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Deutschland |
| Intesa Sanpaolo 17/und. CoCo MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Italien |
| Unicredit 19/Und. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Italien |
| Bankinter 20/und. CoCo | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Spanien |
| Societe Generale 22/Utd.Reg S CoCo | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Frankreich |
| Coöp. Rabobank (Utrecht Br.) 18/und. CoCo | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Niederlande |
| UBS Group 15/und. CoCo | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Schweiz |
| Crédit Agricole 14/und. Reg S CoCo | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Frankreich |
| Société Générale 18/und. Reg S CoCo | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Frankreich |
| BNP Paribas 22/und. CoCo | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Frankreich |
| Nordea Bank 14/und. MTN Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Schweden |
| Lloyds Banking Group 14/Und Coco | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Vereinigtes Königreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 20. Oktober 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 20. Oktober 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

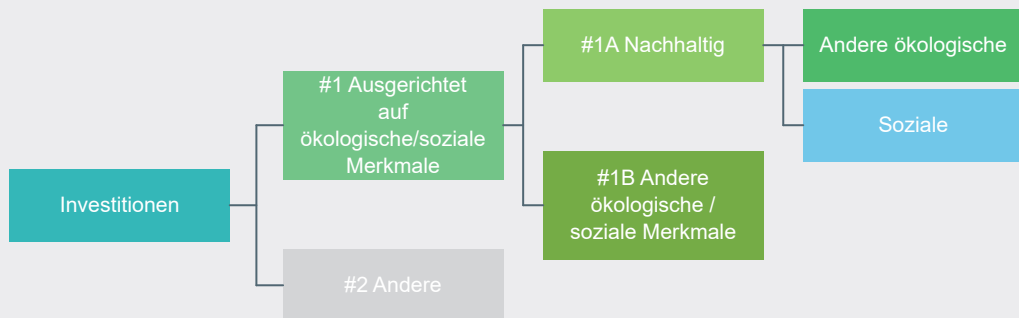
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,45%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 20. Oktober 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

100% des NettoTeilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in Anlagen investiert, die diese Merkmale nicht erfüllten (#2 Andere Investitionen).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Financial Hybrid Bonds

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /Emittenten In % des Portfoliovermögens

Bankguthaben und sonstiges 100 %

Beteiligung an Unternehmen,
die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0 %

Stand: 20. Oktober 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 20. Oktober 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

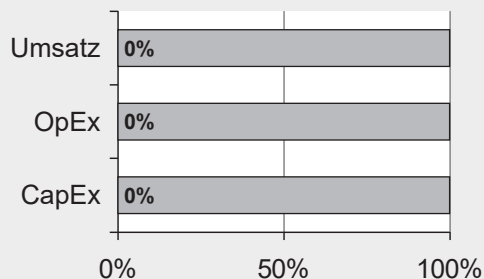
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

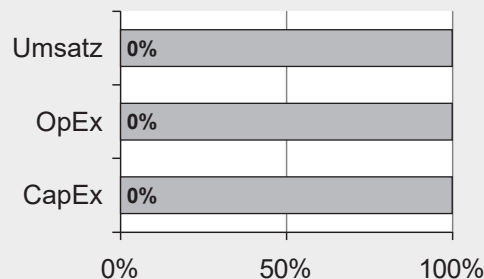
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,82%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 9,82%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stand ((#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 50% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in Hybridanleihen von Emittenten aus dem Finanzsektor investiert. Bis zu 100% des Teilfondsvermögens konnten in Nachranganleihen angelegt werden. Bis zu 10% des Teilfondsvermögens konnten in Aktien (durch Ausübung von Wandlungsrechten), einschließlich wandelbarer Vorzugsaktien, angelegt werden. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftig erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten.

Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend eines Bewertungsansatzes als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen.

Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Staaten-Bewertung

Die DWS Staaten-Bewertung beurteilte die Bewertung von politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf politische und bürgerliche Freiheiten (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) wurden als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definierte bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren wurden zum Beispiel die zivile Schusswaffenindustrie, die Rüstungsindustrie und Tabakwaren definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betrafen. Weitere relevante Bereiche sind zum Beispiel der Abbau von Kohle und die kohlebasierte Energiegewinnung. Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Hinsichtlich der Beteiligung an Tabakwaren und zivilen Schusswaffen waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

Hinsichtlich einer Beteiligung in der Rüstungsindustrie waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher und exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung oder anderer kontroverser Sektoren und kontroverser Geschäftspraktiken waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit exzessiver Beteiligung (d.h. einer „F“-Bewertung) als Anlage ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffen**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffen. Zu kontroversen Waffen gehören beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus angereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen. Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielten, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS Use of Proceeds Bond Bewertung**

Abweichend von den obigen Ausführungen waren Anleihen, die der DWS-Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds) entsprachen, auch dann investierbar, wenn der Emittent der Anleihe die ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllte.

Die Finanzierung von Use of Proceeds Bonds wurde in einem zweistufigen Verfahren geprüft.

Auf der ersten Stufe prüfte die DWS, ob eine Anleihe die Voraussetzungen für einen Use of Proceeds Bond erfüllte. Ein wesentliches Element war dabei die Prüfung der Übereinstimmung mit den ICMA Green Bond Principles, den ICMA Social Bond Principles oder den ICMA Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der mit diesen Erlösen finanzierten Projekte, die Verwaltung der Erlösverwendung sowie die jährliche Berichterstattung an die Anleger über die Erlösverwendung.

Wenn eine Anleihe diese Grundsätze erfüllte, wurde auf der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Emittenten dieser Anleihe in Bezug auf definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance Praktiken bewertet. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss

- Unternehmensemittenten mit schlechter ESG-Qualität im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung), oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffen (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung)

aus.

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko- und Norm-Bewertung erfüllen.

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Vermögenswerten, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Flüssige Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Methodik der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit ihrer Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest German Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007TJOUS8TQOIU47

ISIN: LU0740822621

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,03% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 19,03%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest German Equities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 62,06 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 16,9 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 16,67 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 4,2 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 12,38 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 56,82 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 29,63 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 1 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 22,61 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 11,12 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 18 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 40,63 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 7,47 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 3,04 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 2,74 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 16,86 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 1,9 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---------------|--------------|----------------------------|
| Streumunion E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunion F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest German Equities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 11,08 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest German Equities

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| Allianz | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 8,3 % | Deutschland |
| SAP | J - Information und Kommunikation | 8,2 % | Deutschland |
| Siemens Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 6,4 % | Deutschland |
| Mercedes-Benz Group | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 4,8 % | Deutschland |
| Deutsche Post Reg. | H - Verkehr und Lagerei | 4,7 % | Deutschland |
| Infineon Technologies Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 4,2 % | Deutschland |
| Deutsche Telekom Reg. | J - Information und Kommunikation | 4,0 % | Deutschland |
| Bayer | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,6 % | Deutschland |
| Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,2 % | Deutschland |
| BASF Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,7 % | Deutschland |
| RWE Ord. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 % | Deutschland |
| Deutsche Bank Reg. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,6 % | Deutschland |
| Merck | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,4 % | Deutschland |
| BMW Ord. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,3 % | Deutschland |
| Volkswagen Pref. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,3 % | Deutschland |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,9% des Portfoliovermögens.

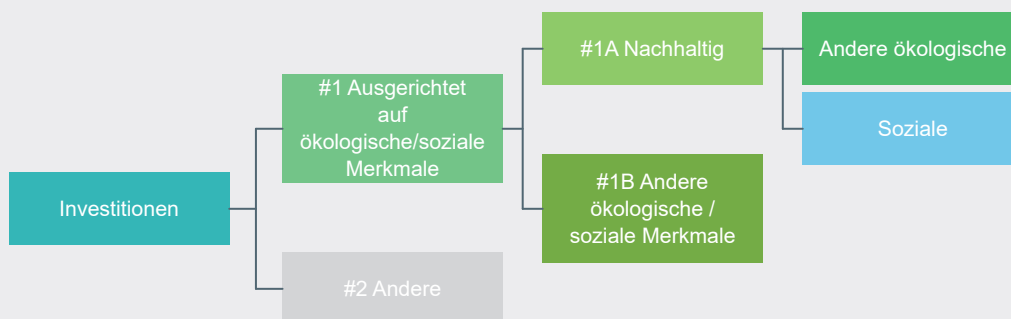
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,83%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,9% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 19,03% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 6,57% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 12,46%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,1% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest German Equities

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 30,7 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reperatur von Kraftfahrzeugen | 1,2 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 6,0 % |
| J | Information und Kommunikation | 14,1 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 20,5 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 22,5 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,4 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| NA | Sonstige | 3,6 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 11,1 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

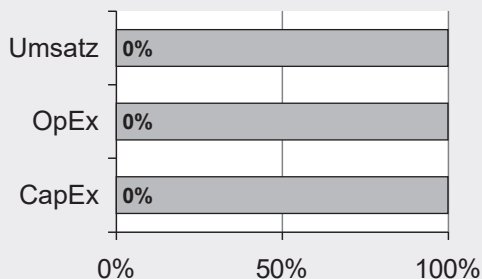
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

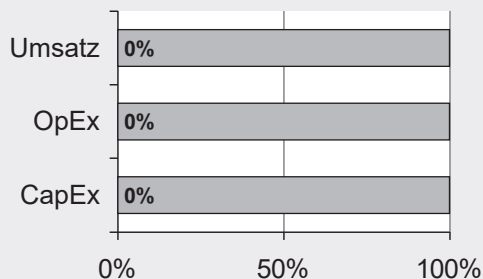
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 6,57%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,86%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12,46%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,86%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,1% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Investmentzertifikaten, Optionsscheinen auf Aktien, Optionsscheinen auf Wertpapiere und Bezugsrechten deutscher Emittenten angelegt. Unter deutschen Emittenten waren Unternehmen zu verstehen, die ihren Sitz in Deutschland haben. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche

Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Agribusiness

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EJ63GGG8PUEG20

ISIN: LU0273158872

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Global Agribusiness

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 40,65 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 19,87 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 19,76 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 10,89 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 2,76 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 2,48 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 0,98 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 16,93 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 67,69 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 10,82 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 17,54 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 16,56 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 24,37 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 25,17 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 12,78 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 0,5 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,51 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0,7 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Global Agribusiness

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 17,03 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Agribusiness

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|-----------------------------|---|--|----------------------------|
| Nutrien | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 3,8 % | Kanada |
| K+S Reg. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 % | Deutschland |
| Corteva | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 % | Vereinigte Staaten |
| Archer Daniels Midland | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,3 % | Vereinigte Staaten |
| FMC Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,2 % | Vereinigte Staaten |
| McDonald's Corp. | I - gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 3,2 % | Vereinigte Staaten |
| AGCO Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,0 % | Vereinigte Staaten |
| SLC Agricola | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 2,9 % | Brasilien |
| Nestlé Reg. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,7 % | Schweiz |
| Mondelez International Cl.A | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| The Mosaic | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| CF Industries Holdings | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 % | Vereinigte Staaten |
| Deere & Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,4 % | Vereinigte Staaten |
| Mowi | A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei | 2,3 % | Norwegen |
| Bayer | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,3 % | Deutschland |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,05% des Portfoliovermögens.

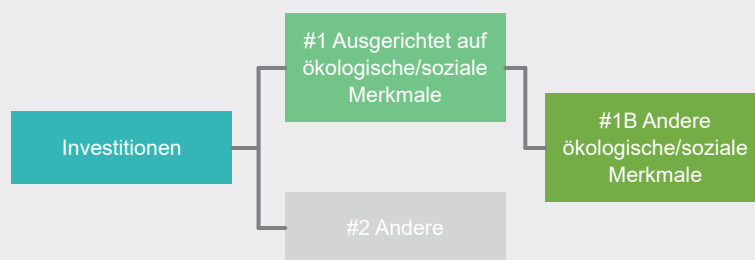
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 96,42%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,05% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

1,95% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Agribusiness

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| A | Land und Forstwirtschaft, Fischerei | 14,0 % |
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 3,4 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 37,4 % |
| E | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 2,6 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 6,2 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 3,6 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 3,8 % |
| J | Information und Kommunikation | 1,2 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,7 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 16,0 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,6 % |
| NA | Sonstige | 7,5 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
|-----------|--|-----------------------------|

| | | |
|--|--|--------|
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 17,0 % |
|--|--|--------|

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

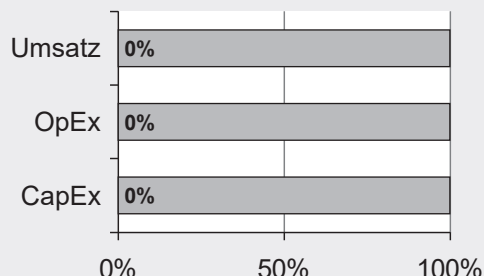
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

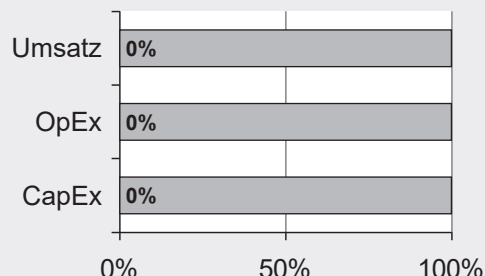
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,84%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,84%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 1,95% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikaten, Wandelanleihen und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen sowie in Optionsscheinen auf Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, deren Hauptgeschäftsfeld in der Agrarindustrie lag oder von dieser profitierte. Die betreffenden Unternehmen waren Teil der mehrstufigen Wertschöpfungskette im Nahrungsmittelsektor. Bis zu 30% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens können in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

- **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

- **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

- **DWS Zielfonds-Bewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

- **Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen**

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300VEERE9L8MJ5H51

ISIN: LU0616846035

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,06% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 25,06%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Global Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 51,62 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 17,29 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 26,98 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 2,19 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 11,87 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 6,88 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 53,93 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 24,98 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0,42 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 20,61 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 10,11 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 21,22 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 19,72 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 9,19 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 15,23 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 2,05 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 2,29 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,42 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0,78 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---------------|--------------|----------------------------|
| Streumunion E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunion F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts-Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|--------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernstere Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Global Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 13,18 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| United States of America 22/31.10.2024 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 6,1 % | Vereinigte Staaten |
| US Treasury 21/31.12.26 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 4,2 % | Vereinigte Staaten |
| Germany 20/10.10.25 S.182 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 4,1 % | Deutschland |
| Bundesrepub. Deutschland 22/15.02.32 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,8 % | Deutschland |
| Wi Treasury Sec. 21/15.11.31 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,8 % | Vereinigte Staaten |
| Standard Chartered 21/23.09.31 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Vereinigtes Königreich |
| Société Générale 21/08.07.27 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Frankreich |
| Goldman Sachs Group 21/26.01.28 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Vereinigte Staaten |
| NatWest Group 21/14.09.32 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Vereinigtes Königreich |
| UBS Group 20/05.11.28 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Schweiz |
| HSBC Holdings 21/24.09.29 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Vereinigtes Königreich |
| Deutsche Bank 20/19.11.25 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Deutschland |
| Morgan Stanley 21/07.02.31 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Vereinigte Staaten |
| Holding d'Infrastructures Transp. 21/14.09.28 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Frankreich |
| BNP Paribas 22/11.07.30 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Frankreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,44% des Portfoliovermögens.

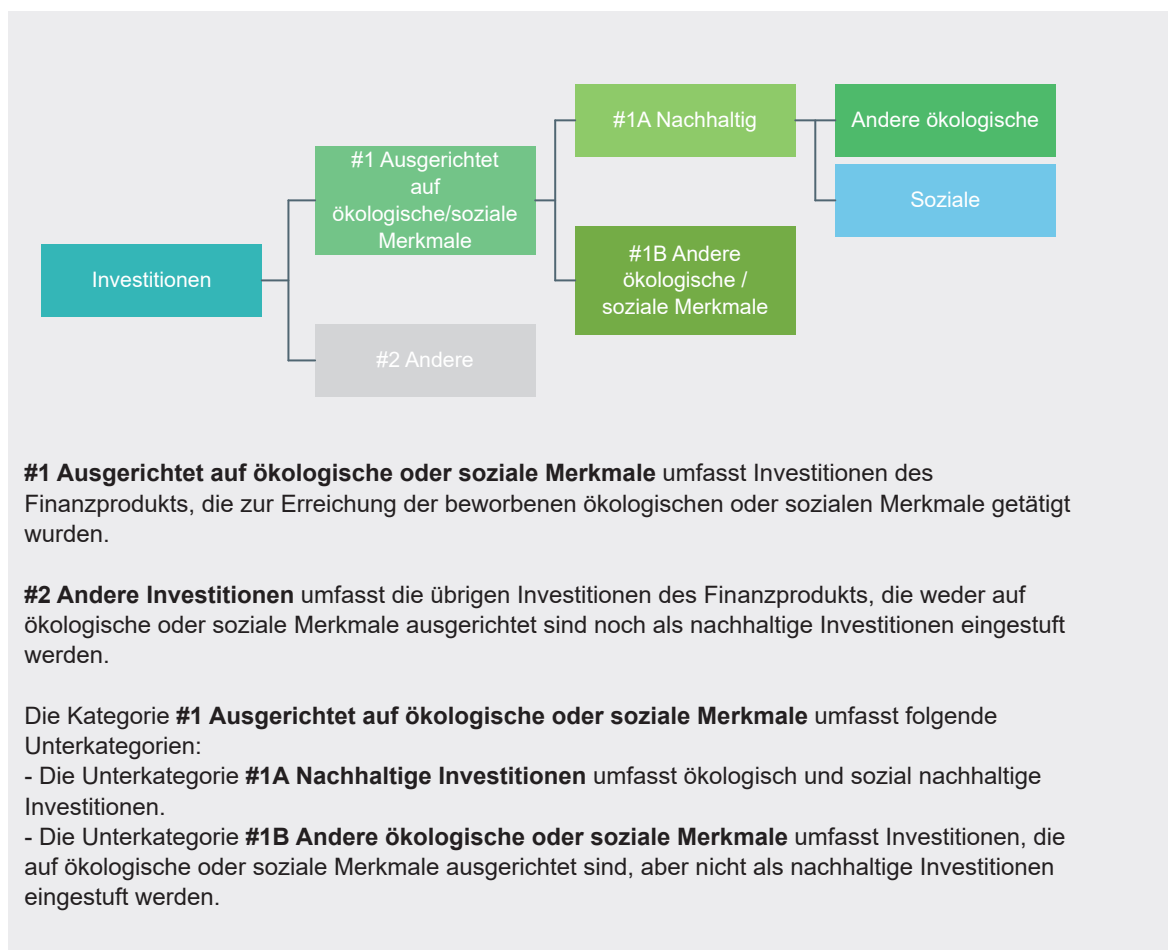
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,86%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,44% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 25,06% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 19,24% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,82%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,56% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 9,5 % |
| D | Energieversorgung | 2,7 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 1,8 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 1,7 % |
| J | Information und Kommunikation | 5,3 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 48,4 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 8,0 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,7 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 17,5 % |
| NA | Sonstige | 3,5 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 13,2 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxoniekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

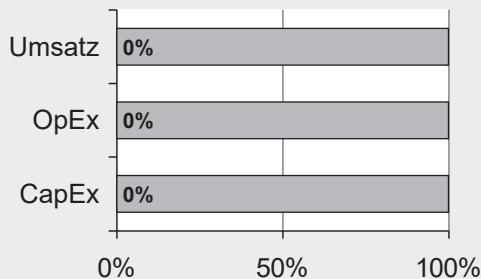
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

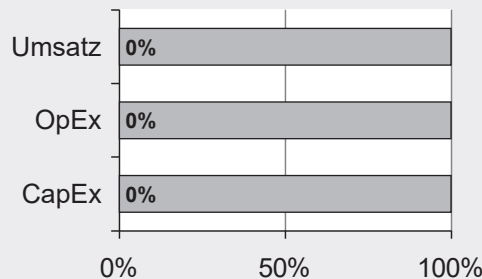
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 19,24%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 22,7%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,82%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 22,7%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,56% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde weltweit in folgenden Instrumenten angelegt: verzinslichen Schuldtiteln, die von staatlichen Einrichtungen (Zentralbanken, staatlichen Stellen, Regierungsbehörden und supranationalen Institutionen) in Industrie- oder Schwellenländern begeben oder garantiert wurden, Unternehmensanleihen, die von Unternehmen in Industrie- oder Schwellenländern emittiert wurden, unabhängig davon, ob diese zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen oder nicht, in gedeckten Schuldverschreibungen (Covered Bonds), Wandelanleihen, Nachranganleihen oder durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities). Die Anlagen in diesen Vermögenswerten entsprachen jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens. Mindestens 95% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansion plänen.

DWS-Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global High Yield Corporates

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100NFGTM5U2CG7U22

ISIN: LU1506496097

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 10,42% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 10,42%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Global High Yield Corporates

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 11,91 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 7,88 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 19,9 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 25,67 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 12,65 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 6,42 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0,82 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 0,63 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 30,73 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 36,63 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 22,48 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 29 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 19,18 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 24,13 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 14,44 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 3,19 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 2,25 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 1,82 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Global High Yield Corporates

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 20,62 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global High Yield Corporates

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| Clarios GI L.P./Clarios US Fin 19/15.05.26 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 % | Vereinigte Staaten |
| CCO Holdings/Capital 17/01.02.28 144a | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,5 % | Vereinigte Staaten |
| Telecom Italia Capital 04/15.11.33 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Italien |
| The Chemours 18/15.05.26 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,2 % | Vereinigte Staaten |
| Cellnex Finance Company 21/08.06.28 MTN | NA - Sonstige | 1,1 % | Spanien |
| First Quantum Minerals 20/15.10.27 144a | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,0 % | Sambia |
| Vodafone Group 19/04.04.79 | J - Information und Kommunikation | 1,0 % | Vereinigtes Königreich |
| Ford Motor 22/19.08.2032 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Novelis 21/15.08.31 144a | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,9 % | Vereinigte Staaten |
| Constellium 17/15.02.26 Reg S | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 0,9 % | Niederlande |
| TK Elevator Midco 20/15.07.27 Reg S | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,9 % | Deutschland |
| Virgin Media Secured Finance 19/15.05.29 144a | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Vereinigtes Königreich |
| LCPR Senior Secured Financing DAC 19/15.10.27 144A | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Irland |
| Methanex 19/15.12.29 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,7 % | Kanada |
| CCO Holdings/Capital 21/01.05.32 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 84,57% des Portfoliovermögens.

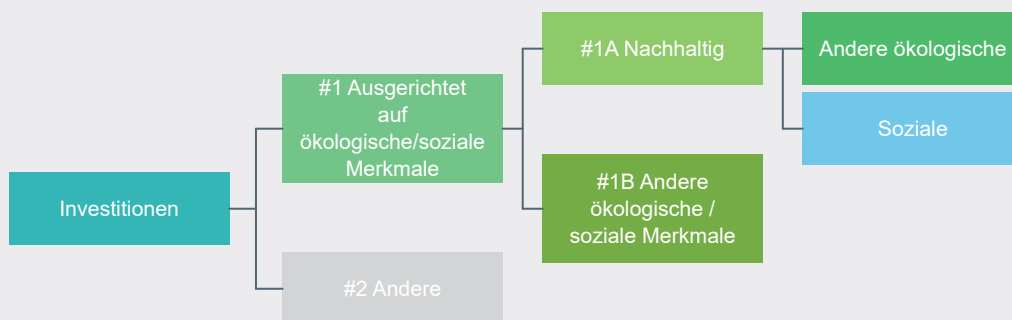
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,64%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 84,57% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 10,42% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,18% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 6,24%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

15,43% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global High Yield Corporates

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 6,0 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 13,2 % |
| D | Energieversorgung | 2,2 % |
| E | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 1,0 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 0,5 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 1,4 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 5,9 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| I | Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 2,4 % |
| J | Information und Kommunikation | 7,8 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 22,5 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 1,4 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 5,5 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 3,8 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 2,0 % |
| R | Kunst, Unterhaltung und Erholung | 0,1 % |
| NA | Sonstige | 24,2 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 20,6 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

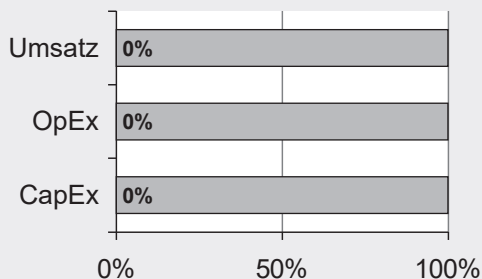
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

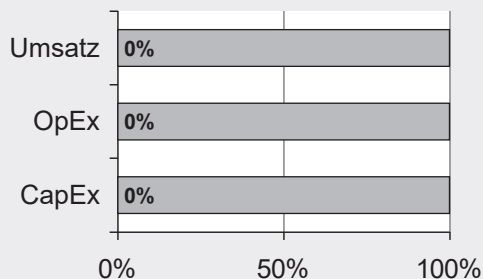
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,18%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,41%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 6,24%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 12,41%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 15,43% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Dabei wurden mindestens 70% des Teilfondsvermögens weltweit in Unternehmensanleihen angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs kein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien, Aktienzertifikate und Genussscheine investiert. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **Freedom House Status**

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

• **Beteiligung an kontroversen Sektoren**

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

• **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt war. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet werden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

• **DWS-Zielfondsbewertung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

• **Nicht ESG-bewertete Anlageklassen**

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Infrastructure

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GEJAD75G8V1Z19

ISIN: LU0329760770

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18,98% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 18,98%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Global Infrastructure

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 46,54 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 24,11 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 17,92 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 10,49 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0,24 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 1,23 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 6,7 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 24,07 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 20,78 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 46,51 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 32,92 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 20,12 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 25,09 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 11,02 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 10,16 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 2,34 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 6,38 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 6,43 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0,18 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts-Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|--------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Global Infrastructure

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 73,18 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Infrastructure

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------------|---|--|----------------------------|
| American Tower | J - Information und Kommunikation | 6,9 % | Vereinigte Staaten |
| Enbridge | H - Verkehr und Lagerei | 6,6 % | Kanada |
| National Grid | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 5,7 % | Vereinigtes Königreich |
| Sempra | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 5,0 % | Vereinigte Staaten |
| VINCI | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 4,6 % | Frankreich |
| Cellnex Telecom | J - Information und Kommunikation | 3,9 % | Spanien |
| Exelon Corp. | D - Energieversorgung | 3,8 % | Vereinigte Staaten |
| Oneok (new) | D - Energieversorgung | 3,6 % | Vereinigte Staaten |
| PG & E Corp. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,6 % | Vereinigte Staaten |
| CenterPoint Energy | D - Energieversorgung | 3,5 % | Vereinigte Staaten |
| SBA Communications REIT Cl.A | J - Information und Kommunikation | 3,4 % | Vereinigte Staaten |
| Crown Castle Inc. | L - Grundstücks- und Wohnungswesen | 3,4 % | Vereinigte Staaten |
| NISOURCE | D - Energieversorgung | 3,1 % | Vereinigte Staaten |
| Terna Rete Elettrica Nazionale | D - Energieversorgung | 2,9 % | Italien |
| Atmos Energy Corp. | D - Energieversorgung | 2,5 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 99,62% des Portfoliovermögens.

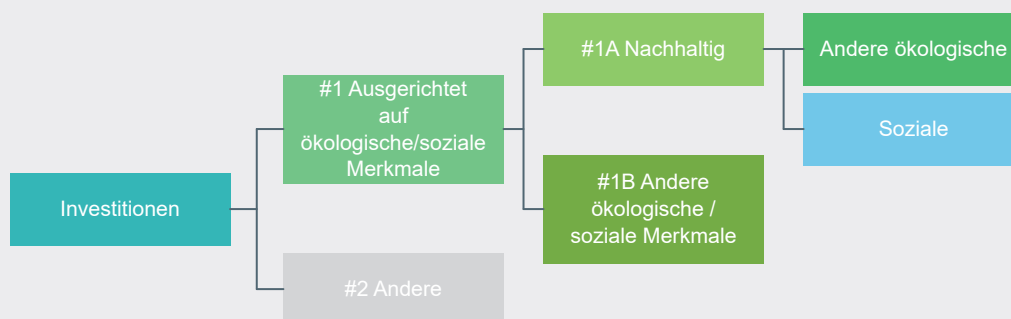
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,3%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 99,62% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 18,98% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 14,36% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 4,62%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0,38% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Infrastructure

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,2 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,6 % |
| D | Energieversorgung | 39,0 % |
| E | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 1,0 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,7 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 9,2 % |
| J | Information und Kommunikation | 16,2 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,1 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 23,9 % |
| NA | Sonstige | 4,1 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 73,2 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

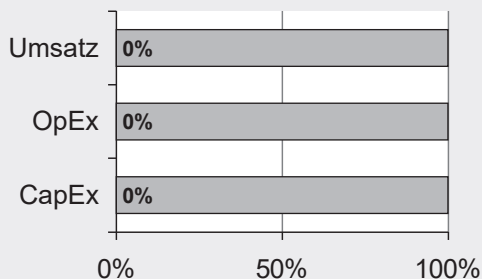
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

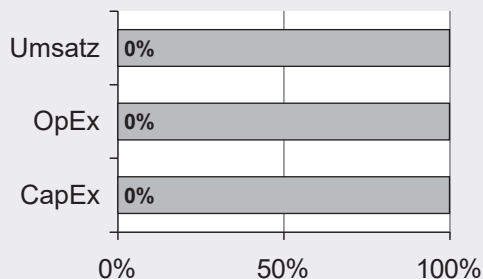
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 14,36%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,48%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 4,62%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 11,48%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0,38% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens (nach Abzug der liquiden Mittel) wurden in Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapieren und Beteiligungswertrechten von Emittenten im Sektor „Global Infrastructure“ angelegt. Höchstens 20% des Teilfondsvermögens konnten in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt werden, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Global Real Estate Securities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Z73T43NCO9DO30

ISIN: LU0507268943

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34,49% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 34,49%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Global Real Estate Securities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 32,96 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 13,46 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 32,81 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 17,82 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 1,13 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0,1 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 53,65 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 44,77 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 95,4 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 2,44 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 0,43 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Global Real Estate Securities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|----------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Global Real Estate Securities

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| ProLogis | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 7,2 % | Vereinigte Staaten |
| Equinix REIT | J - Information und Kommunikation | 5,8 % | Vereinigte Staaten |
| Avalonbay Communities | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 4,2 % | Vereinigte Staaten |
| Public Storage | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 3,6 % | Vereinigte Staaten |
| Welltower REIT | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 3,2 % | Vereinigte Staaten |
| Simon Property Group Paired Shares REIT | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 3,1 % | Vereinigte Staaten |
| Vici Properties | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 3,0 % | Vereinigte Staaten |
| Agree Realty Corp. | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| Mitsubishi Estate Co. | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 2,0 % | Japan |
| Eastgroup Properties | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 2,0 % | Vereinigte Staaten |
| Equity Lifestyle Properties | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Mid-America Apartment Communities | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 1,8 % | Vereinigte Staaten |
| Vonovia | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,7 % | Deutschland |
| Iron Mountain REIT | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 1,7 % | Vereinigte Staaten |
| Kite Realty Group Trust | L - Grundstücks-und Wohnungswesen | 1,7 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,89% des Portfoliovermögens.

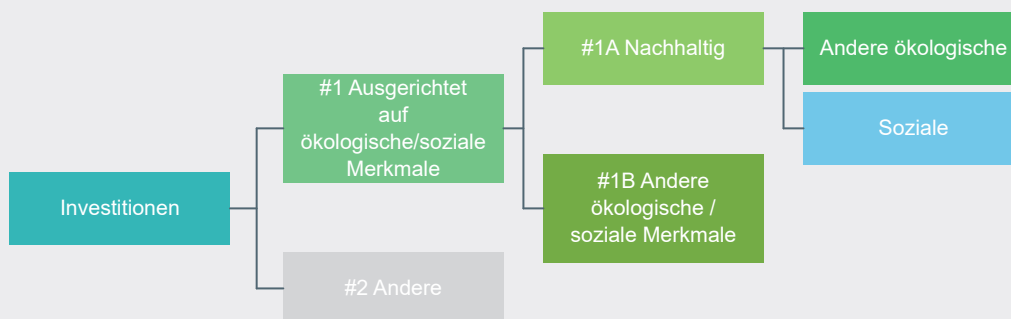
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,42%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 98,89% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 34,49% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 20,45% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 14,04%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

1,11% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Global Real Estate Securities

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| F | Baugewerbe/Bau | 1,0 % |
| J | Information und Kommunikation | 5,4 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 27,0 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 57,5 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 5,5 % |
| NA | Sonstige | 3,6 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| | Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0,0 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

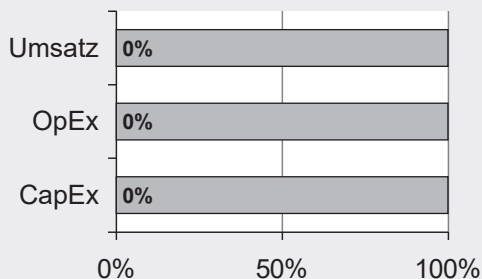
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

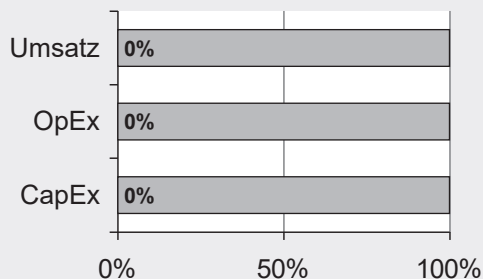
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 20,45%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 32,34%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 14,04%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 32,34%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 1,11% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds investierte hauptsächlich in Aktien von börsennotierten Gesellschaften, die Immobilien besaßen, entwickelten oder verwalteten, sofern diese Aktien als übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen eingestuft wurden. Für das Teilfondsvermögen wurden insbesondere Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Optionsscheine auf Aktien und Genussscheine erworben. Daneben wurde das Teilfondsvermögen in Indexzertifikaten auf anerkannte Aktienindizes angelegt. Mindestens 70% des gesamten Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Immobilien-Gesellschaften, Immobilien-Investmentgesellschaften einschließlich geschlossener Real Estate Investment Trusts (REITs), gleich welcher Rechtsform, in aktienähnlichen Wertpapieren wie Partizipations- und Genussscheinen und in derivativen Finanzinstrumenten wie Aktienindizes angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilt das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüft zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung werden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese werden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) sind als Anlage ausgeschlossen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus misst die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt werden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden kann, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900P7KL1F8KBDUO70

ISIN: LU2331315981

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,73% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO₂-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Darüber hinaus bewarb dieser Teilfonds ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Der Teilfonds hat keine Benchmark, d.h. keinen Paris-abgestimmten EU-Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, für die Erreichung der beworbenen geringen CO₂-Emissionen gemäß dem Übereinkommen von Paris festgelegt. Das Teilfondsmanagement würde das Portfolio aktiv verwalten und setzte zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen für einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission um. Inwieweit der Teilfonds von diesen methodischen Anforderungen abwich, wurde in den Abschnitten „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ und „Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?“ näher ausgeführt.

Für den Teilfonds wurde jedoch der Solactive ISS Paris Aligned Select Euro Corporate IG Index („Index“) als Performance-Benchmark bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen Reduzierung der CO₂-Emissionen und der ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde.

Die ESG-Bewertungsmethodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.
Performanz: 25,73%

Außerdem wurden zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission umgesetzt, um die beworbene Reduzierung der CO₂-Emissionen zu erreichen, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde.

Zu diesem Zweck verwendete das Teilfondsmanagement insbesondere die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Ausschlüsse gemäß Artikel 12 Absatz 1 und 2 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission für Paris-abgestimmte Referenzwerte
- THG-Emissionsintensität des Portfolios unter der für den Teilfonds festgelegten Obergrenze (wie nachstehend näher ausgeführt).

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| Beitrag zu SDG 12 | | 0,1 % |
| Beitrag zu SDG 13 | | 5,45 % |
| Beitrag zu SDG 14 | | -0,36 % |
| Beitrag zu SDG 15 | | -0,25 % |
| ESG-Qualitätsbewertung A | | 52,15 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | | 22,89 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | | 18,42 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | | 5,94 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | | 10,11 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | | 6,16 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | | 78,08 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | | 5,51 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | | 25,01 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | | 17,4 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | | 26,66 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | | 30,04 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | | 0,74 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | | 0,19 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | | 2,26 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | | 0,36 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Öl C | | 0,82 % des Portfoliovermögens |
| Öl D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Öl E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Öl F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | | 1,16 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | | 0,52 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden nicht als nachhaltig eingestuft und als Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 8565,57 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 190,17 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 552,13 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 8,27 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| Chorus 19/05.12.26 MTN | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,2 % | Neuseeland |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Luxemburg |
| Optus Finance 19/20.06.29 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Australien |
| Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 % | Schweiz |
| Goodman Australia Finance 17/27.09.25 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 % | Australien |
| Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Deutschland |
| BNP Paribas 20/01.09.28 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Frankreich |
| Werfenlife 23/06.06.2028 MTN | NA - Sonstige | 0,8 % | Spanien |
| NBN Co 23/15.03.2033 MTN | NA - Sonstige | 0,7 % | Australien |
| DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Vereinigte Staaten |
| Santander Consumer Bank 20/25.02.25 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Norwegen |
| Tele2 18/15.05.28 MTN | J - Information und Kommunikation | 0,7 % | Schweden |
| Hamburg Commercial Bank 21/22.09.26 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Deutschland |
| ISS Global 19/18.06.26 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Dänemark |
| ANZ New Zealand (Intl) 21/23.09.27 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Neuseeland |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 88,43% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 93,78%

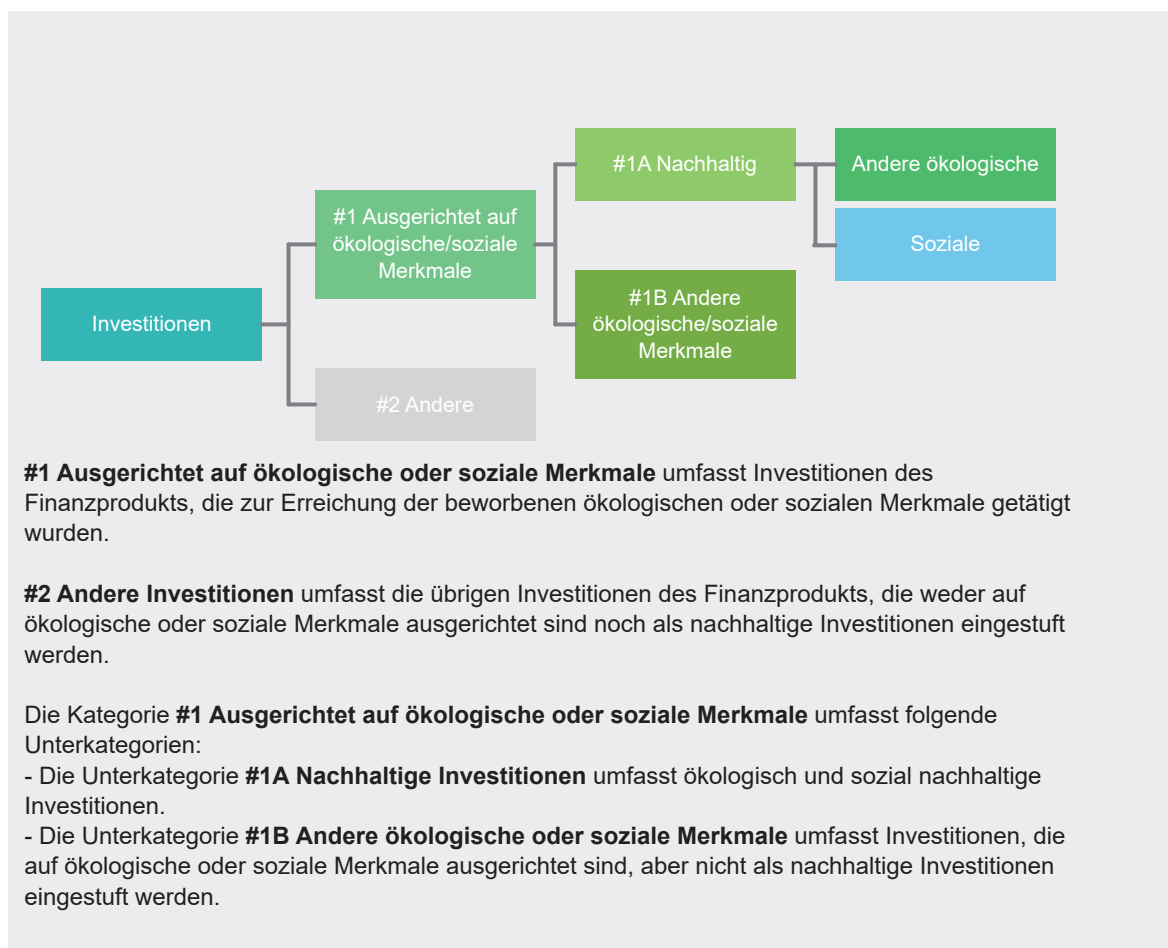
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte mindestens 88,43% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen und der Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllte mindestens 25,73% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 17,57%, und der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 8,16%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

Bis zu 11,57% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse sowie die Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Low Carbon Corporate Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 5,8 % |
| D | Energieversorgung | 0,9 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 3,5 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 0,4 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| J | Information und Kommunikation | 8,8 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 61,7 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,4 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 8,1 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,8 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 0,5 % |
| NA | Sonstige | 9,1 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 8,3 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

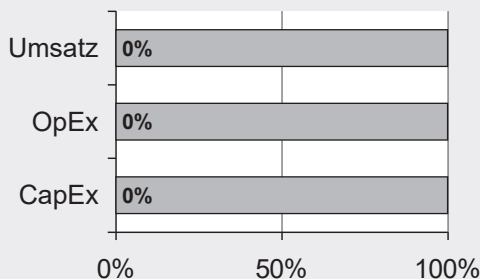
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

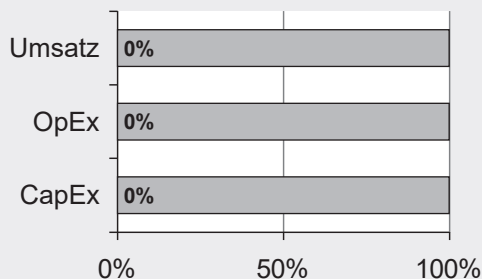
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 17,57%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,66%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 8,16%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,66%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurden bis zu 11,57% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik oder der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse sowie die Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Investitionen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten.

Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt.

Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde überwiegend in verzinslichen Schuldtiteln von Unternehmen weltweit angelegt, die sich durch sehr geringe CO₂-Emissionen auszeichneten oder ihre Geschäftstätigkeit auf einen emissionsarmen Betrieb umstellten. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt.

Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der

Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten. Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gab gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Einstufung durch Freedom House

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): über 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung plant.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

Emittenten wurden nach den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung;
- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind;
- Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung;
- Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt waren;
- Unternehmen, die an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten der Basiswerte die Kriterien der oben beschriebenen DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten und nicht unter die Ausschlüsse der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen fielen.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet.

Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen

In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Paris-abgestimmte Reduzierung der CO₂-Emissionen zu erreichen:

Ausschlüsse

Folgende Unternehmen wurden vom Teilfondsmanagement als Investition ausgeschlossen:

- a) Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) Unternehmen die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
- d) Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;

- e) Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielten;
- f) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- g) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielten.

Darüber hinaus schloss das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, bei denen festgestellt oder (sofern relevant) geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beeinträchtigen.

Reduzierung der THG-Emissionsintensität des Portfolios

Das Teilfondsmanagement definierte ein Portfolio von Unternehmensanleihen, das im Vergleich zum iBoxx Euro Corporate Index eine um 50% geringere THG-Emissionsintensität (THG-Emissionen der Emissionskategorien (Scopes) 1, 2 und 3, dividiert durch den EVIC) aufweist. Den Ausgangspunkt bilden 300 Tonnen THG-Emissionen pro Million Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (300 t CO₂e/Mio. USD EVIC). Der Startwert der THG-Emissionsintensität bezog sich auf das Auflegungsdatum der ersten Anteilklasse des Teilfonds und wurde nachfolgend als „Obergrenze“ bezeichnet. Die Obergrenze für die Kohlenstoffintensität des Gesamtportfolios wurde jedes Jahr um durchschnittlich 7% (EVIC inflationsbereinigt) herabgesetzt; am Ende steht ein Wert von null für die Kohlenstoffintensität. Die THG-Emissionsintensität des Teilfondsportfolios lag deutlich unter der festgelegten Obergrenze und durfte im Jahresvergleich schwanken, solange sie unterhalb der Obergrenze (EVIC inflationsbereinigt) blieb.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der CO₂-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die Treibhausgas-Emissionen eines Unternehmens in Scope 1, Scope 2 und Scope 3 wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt.

Die DWS zog auch CO₂-Emissionsdaten anderer Anbieter heran. Bei Portfoliobestandteilen, für die keine Daten zur Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Emissionsintensität verfügbar waren, wurde die Emissionsintensität durch einen Peer-Group-Vergleich geschätzt. Alternativ wurde die Anlage dem verbleibenden Teil der Investitionen des Teilfonds zugeordnet, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprachen noch als nachhaltige Investitionen einzustufen waren (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?“ näher beschrieben wurde.

DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft wurde, wie im Abschnitt „Welche sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der DWS Norm-Bewertung bewertet. Dementsprechend befolgen die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Metaverse

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2549006ZYOU9C8B81K91

ISIN: LU2576371582

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 7,68% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 7,68%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Metaverse

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|----------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Metaverse

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------|---|--|----------------------------|
| Adobe | J - Information und Kommunikation | 4,0 % | Vereinigte Staaten |
| Meta Platforms | J - Information und Kommunikation | 3,9 % | Vereinigte Staaten |
| Taiwan Semiconductor ADR | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,9 % | Taiwan |
| Ubisoft Entertainment | J - Information und Kommunikation | 3,8 % | Frankreich |
| Netease | J - Information und Kommunikation | 3,7 % | Kaimaninseln |
| NVIDIA Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,5 % | Vereinigte Staaten |
| Mercadolibre | G - Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 3,3 % | Vereinigte Staaten |
| Microsoft Corp. | J - Information und Kommunikation | 3,1 % | Vereinigte Staaten |
| BANDAI NAMCO Holdings | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,0 % | Japan |
| Alphabet Cl.A | J - Information und Kommunikation | 3,0 % | Vereinigte Staaten |
| Cadence Design Systems | J - Information und Kommunikation | 2,9 % | Vereinigte Staaten |
| Sony Group Corp. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,8 % | Japan |
| Ciena (new) | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,8 % | Vereinigte Staaten |
| Arista Networks | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,7 % | Vereinigte Staaten |
| Autodesk | J - Information und Kommunikation | 2,5 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 15. Februar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 15. Februar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

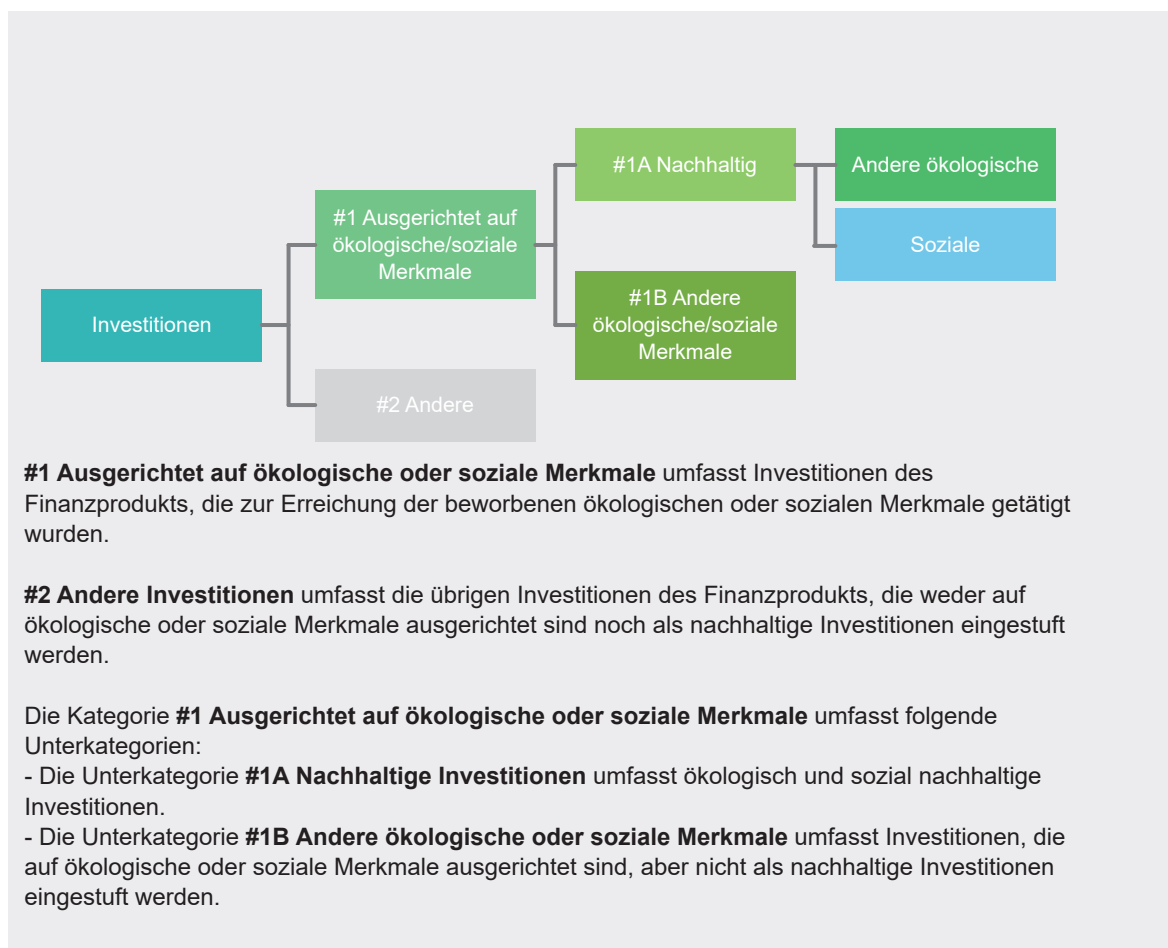
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 97% des Portfoliovermögens.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 97% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale**). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 7,68% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (**#1A Nachhaltige Investitionen**). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,49% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 3,19%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

3% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (**#2 Andere**). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



DWS Invest Metaverse

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 28,4 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 7,3 % |
| J | Information und Kommunikation | 37,1 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,7 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 7,7 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,2 % |
| R | Kunst, Unterhaltung und Erholung | 1,2 % |
| NA | Sonstige | 11,3 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 0,0 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

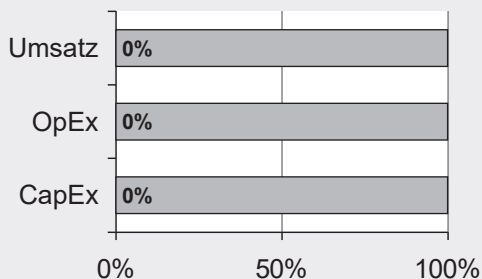
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

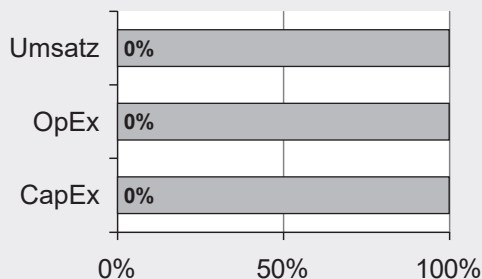
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|--------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0.00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0.00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|--------------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0.00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0.00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,49%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,19%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 3% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde hauptsächlich in Wertpapieren von Unternehmen angelegt, die von der Entwicklung der digitalen Welt, insbesondere des Metaversums, profitierten oder einen aktuellen Bezug dazu hatten. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien aller Marktkapitalisierungen, Aktienzertifikaten, Partizipations- und Genussscheinen, Wandelanleihen und Optionsscheinen auf Aktien angelegt, die von in- und ausländischen Unternehmen begeben wurden. Die von diesen Emittenten begebenen Wertpapiere konnten an chinesischen (einschließlich der Shenzhen-Hong Kong und Shanghai-Hong Kong Stock Connect) oder anderen ausländischen Börsen notiert sein oder an anderen geregelten Märkten in einem Staat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) gehandelt werden, die anerkannt und für das Publikum offen waren und deren Funktionsweise ordnungsgemäß war. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 60% in Aktien angelegt.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Multi Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YIMZGS19QNM16

ISIN: LU1054321358

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,61% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Fonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.

Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte

- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.

Performanz: 0%

- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.

Performanz: 20,61%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Multi Opportunities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 48,5 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 20,4 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 11,54 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 6,1 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 2,08 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 15,33 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 18,45 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 40,27 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 6,98 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 1,46 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 13,64 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 6,14 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 49,47 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 11,38 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 1,84 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 2,51 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 2,47 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 1,11 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Fonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Multi Opportunities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 14,83 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0,07 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Multi Opportunities

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| DWS ESG Dynamic Opportunities SC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 15,9 % | Deutschland |
| DWS Concept Kaldemorgen IC100 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 12,6 % | Luxemburg |
| Theam Quant-Cross Asset High Focus | NA - Sonstige | 9,6 % | Luxemburg |
| XTrackers ETC/Gold 23.04.80 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 6,5 % | Irland |
| DWS Invest Credit Opportunities FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,3 % | Luxemburg |
| iShares III-iShares Core Euro Corp. Bond UCITS ETF | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,7 % | Irland |
| DWS Invest Euro High Yield Corporates IC50 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,9 % | Luxemburg |
| Microsoft Corp. | J - Information und Kommunikation | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| DWS Invest Corporate Hybrid Bonds XD | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Luxemburg |
| Alphabet Cl.C | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,3 % | Vereinigte Staaten |
| iShs III Corp.Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist.) | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Irland |
| iShares Euro Corp BondSustainability Scr.UCITS ETF | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Irland |
| E.ON Reg. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,1 % | Deutschland |
| Deutsche Telekom Reg. | J - Information und Kommunikation | 1,1 % | Deutschland |
| AXA | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Frankreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,21% des Portfoliovermögens.

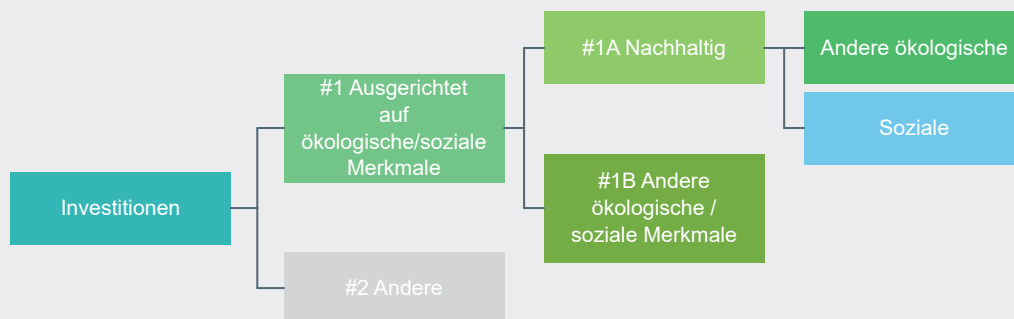
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,76%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Fonds investierte 92,21% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,61% des Nettovermögens des Fonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 8,15% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 12,46%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

7,79% des Nettovermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Multi Opportunities

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 0,3 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 7,8 % |
| D | Energieversorgung | 0,7 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 1,2 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 0,9 % |
| J | Information und Kommunikation | 5,1 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 63,8 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 7,7 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,8 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 1,0 % |
| R | Kunst, Unterhaltung und Erholung | 0,2 % |
| NA | Sonstige | 10,4 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 14,8 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Fonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Nettovermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Fonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

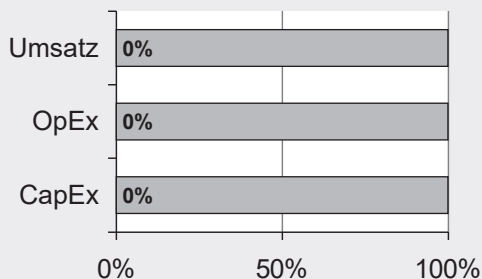
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

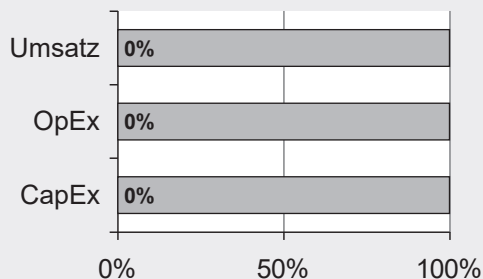
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Fonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 8,15%.

Der Fonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,62%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 12,46%.

Der Fonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 17,62%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Fonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Fonds 7,79% des Nettovermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Fonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Fonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Fonds legte in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Zertifikaten auf Aktien, Anleihen und Indizes, Investmentfonds, Derivaten, Options- und Wandelanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Wertpapier-Optionsscheinen, Partizipations- und Genussscheinen sowie Geldmarktinstrumenten und Barmitteln an. Der Portfoliomanager gewichtete diese Anlageklassen im Portfolio des Fonds je nach Beurteilung der Marktlage und legte erforderlichenfalls das gesamte Fondsvermögen in einer dieser Kategorien an. Die Anlagen des Fonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% des Nettovermögens begrenzt. Der Fonds beabsichtigte außerdem, unter Einsatz von bis zu 10% des Fondsvermögens von Zeit zu Zeit die Entwicklungen an den internationalen Rohstoff- und Warenmärkten zu nutzen.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Fondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Fonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Fonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Fonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Fonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Fonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroverse Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Fonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürften jedoch nur dann für den Fonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Fonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Multi Strategy

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GGGEX2G55MCV04

ISIN: LU0616844766

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Multi Strategy

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 40,66 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 32,77 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 23,41 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 0,94 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 9,57 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 1,81 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 48,09 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 35,1 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0,55 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 10,13 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 2,11 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 18,08 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 4,12 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0,4 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 31,65 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 34,34 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0,78 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 0,3 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0,55 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0,1 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0,22 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|--------------|--------------|----------------------------|
| Streuunion D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streuunion E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streuunion F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts-Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|--------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

DWS Invest Multi Strategy

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|----------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 14. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Multi Strategy

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|--|--|----------------------------|
| DEC24 SPX C @ 4400.000000 | N/A - Sonstige | 5,6 % | Vereinigte Staaten |
| Athena UI - V | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,7 % | Deutschland |
| Germany 22/19.07.2023 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,6% | Deutschland |
| European Union 20/04.11.25 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,3 % | Supranational |
| XTrackers ETC/Gold 23.04.80 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,2 % | Irland |
| DEC24 SX5E C @ 4400.000000 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,2 % | Eurozone |
| KfW 19/05.05.27 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,2 % | Deutschland |
| European Union 21/04.03.26 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,2 % | Supranational |
| KfW 18/07.11.23 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,0 % | Deutschland |
| US Treasury 16/15.11.26 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Caisse D'Amort Dette Soc 22/25.05.2027 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,9 % | Frankreich |
| European Investment Bank 14/15.01.24 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,8 % | Eurozone |
| European Union 21/02.06.28 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,6 % | Supranational |
| KfW 20/15.09.28 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,4 % | Deutschland |
| France 22/09.08.2023 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 % | Frankreich |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 14. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 14. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

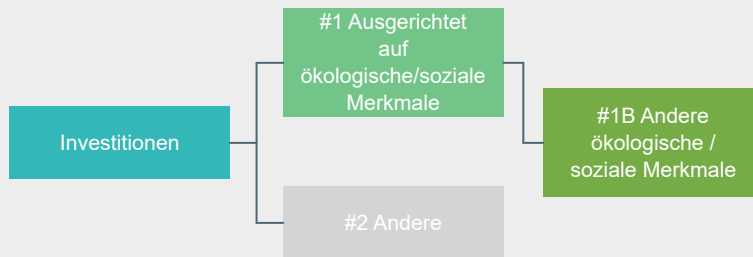
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,69%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 14. Dezember 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

DWS Invest ESG Qi US Equity

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

| | |
|---|-------|
| Bankguthaben und sonstiges | 100 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0 % |

Stand: 14. Dezember 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 14. Dezember 2023 liquidiert. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

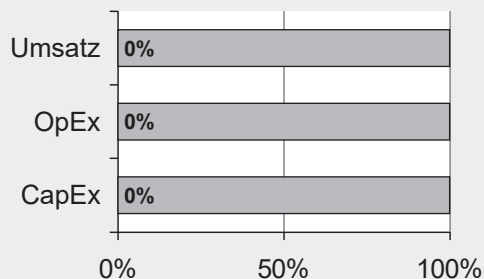
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

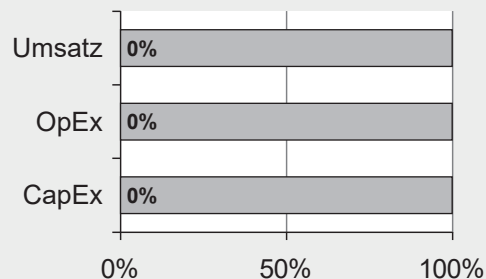
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,84%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest.

Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 23,84%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds zum Liquidationsstichtag 100% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds konnte weltweit in verzinslichen Wertpapieren, Aktien, Wandelanleihen, Optionsanleihen, deren zugrunde liegende Optionsscheine auf Wertpapiere lauteten, Partizipations- und Genussscheinen, Investmentfonds, Derivaten sowie Geldmarktinstrumenten, Einlagen und liquiden Mitteln anlegen. Die Anlagen des Teilfonds in den vorstehenden Vermögenswerten konnten jeweils bis zu 100% des Teilfondsvermögens ausmachen. Dabei war jedoch zu beachten, dass die Anlagen des Teilfonds in Aktien sowie in Partizipations- und Genussscheinen auf 35% und die Anlagen in Investmentfonds auf 10% des Teilfondsvermögens begrenzt waren.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

• Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

• **DWS Norm-Bewertung**

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

• **DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen**

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

• **DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung**

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA-Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

- Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:
- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung)
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen

• **DWS-Zielfondsbeurteilung**

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierten auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert sein, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen

• Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wird durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies gilt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Qi Global Climate Action

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DB28E4TYR5ZI32

ISIN: LU2178858259

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 29,82% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewarb die Reduzierung der CO₂-Emissionen, um die langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris zu erreichen.

Darüber hinaus bewarb der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden werden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Der Teilfonds hatte keine Benchmark, d.h. keinen Paris-abgestimmten EU-Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011, für die Erreichung der beworbenen geringen CO₂-Emissionen gemäß dem Übereinkommen von Paris festgelegt. Das Teilfondsmanagement würde das Portfolio aktiv verwalten und setzte zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen für einen Paris-abgestimmten Referenzwert gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission um. Inwieweit der Teilfonds von diesen methodischen Anforderungen abwich, wurde in „Welche Maßnahmen wurden im Bezugszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale getroffen?“ und „Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?“ näher ausgeführt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen Reduzierung der CO₂-Emissionen und der ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde.

Die ESG-Bewertungsmethodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diente als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Verstöße gegen internationale Normen auftraten.
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diente als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diente als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diente als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diente als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%

• **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%

• **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.
Performanz: 29,82%

Außerdem werden zu einem erheblichen Teil die methodischen Anforderungen gemäß der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission umgesetzt, um die beworbene Reduzierung der CO₂-Emissionen zu erreichen, wie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Zu diesem Zweck verwendete das Teilfondsmanagement insbesondere die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- Ausschlüsse gemäß Artikel 12 Absatz 1 und 2 der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission für Paris-abgestimmte Referenzwerte
- Reduzierung der Intensität der Treibhausgas-(THG-)Emissionen des Portfolios um 50% im Vergleich zum Anlageuniversum
- Festlegung eines Dekarbonisierungspfads mit einer Reduzierung der THG-Intensität um durchschnittlich mindestens 7% (EVIC inflationsbereinigt) pro Jahr.

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Qi Global Climate Action

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| Beitrag zu SDG 12 | | 0,5 % |
| Beitrag zu SDG 13 | | 2,14 % |
| Beitrag zu SDG 14 | | -0,18 % |
| Beitrag zu SDG 15 | | -0,33 % |
| ESG-Qualitätsbewertung A | | 50,26 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | | 18,04 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | | 19,62 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | | 9,33 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | | 0,59 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | | 21,01 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | | 57,85 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | | 15,58 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | | 2,22 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | | 30,81 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | | 17,41 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | | 24,73 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | | 22,22 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | | 2,08 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | | 5,88 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle | | 0 % |
| Kohle C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Öl C | | 4,63 % des Portfoliovermögens |
| Öl D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Öl E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Öl F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | | 9,26 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Atomwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) war ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob ein Emittent, der einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, mit seiner Tätigkeit andere Ziele erheblich beeinträchtigte. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltig angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (je nach Relevanz) aus Tabelle 1 sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden nicht als nachhaltig eingestuft und als Investition ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

DWS Invest Qi Global Climate Action

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 1941,71 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 128,47 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 389,2 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 9,23 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Qi Global Climate Action

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| Merck & Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,1 % | Vereinigte Staaten |
| Johnson & Johnson | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Motorola Solutions | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Cisco Systems | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,8 % | Vereinigte Staaten |
| Nippon Telegraph and Telephone Corp. | J - Information und Kommunikation | 1,8 % | Japan |
| Novartis Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,7 % | Schweiz |
| Microsoft Corp. | J - Information und Kommunikation | 1,7 % | Vereinigte Staaten |
| Marsh & McLennan Cos. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| Swisscom Reg. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,5 % | Schweiz |
| Expeditors International of Washington | H - Verkehr und Lagerei | 1,4 % | Vereinigte Staaten |
| General Mills | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,4 % | Vereinigte Staaten |
| Verizon Communications | J - Information und Kommunikation | 1,4 % | Vereinigte Staaten |
| Roche Holding Profitsh. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,3 % | Schweiz |
| UnitedHealth Group | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,3 % | Vereinigte Staaten |
| Jack Henry & Associates | J - Information und Kommunikation | 1,2 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 98,8% des Portfoliovermögens.

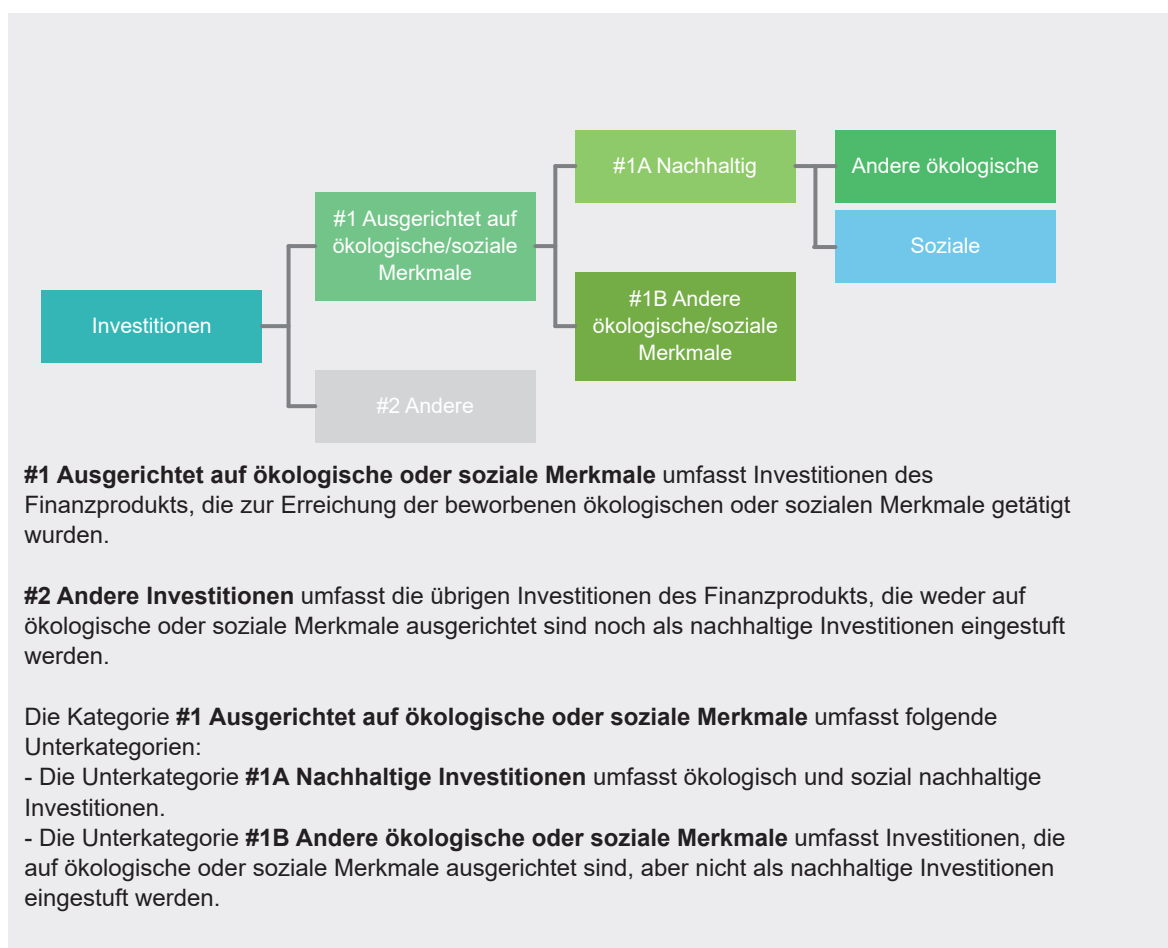
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 80%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte mindestens 98,8% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen und der Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie erfüllte mindestens 29,82% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 7,23%, und der Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 22,59%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

Bis zu 1,2% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse sowie die Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung). Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Qi Global Climate Action

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|---|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 0,7 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 38,3 % |
| D | Energieversorgung | 5,6 % |
| E | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 0,6 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| F | Baugewerbe/Bau | 0,7 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 6,9 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,5 % |
| J | Information und Kommunikation | 15,3 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 13,4 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 1,4 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 12,5 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,3 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 0,5 % |
| NA | Sonstige | 1,5 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 9,2 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

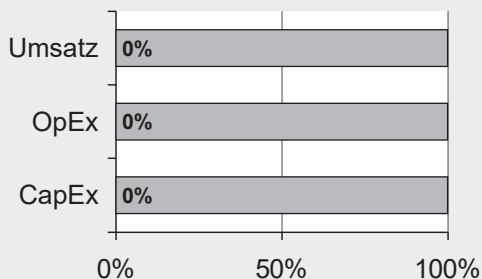
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

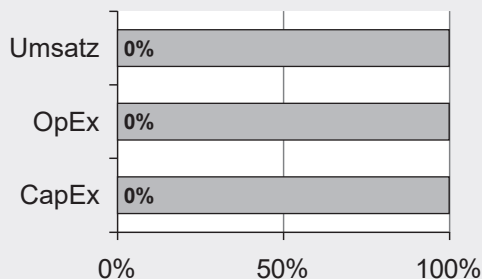
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomeikonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomeikonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomeikonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomeikonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 7,23%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,91%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 22,59%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 31,91%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurden bis zu 1,2% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik oder der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet wurden oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse sowie die Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Investitionen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten.

Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt.

Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Das Teilfondsvermögen wurde in Vermögenswerte investiert, die zur beworbenen Reduzierung der CO₂-Emissionen und somit zur Einhaltung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris beitrugen. Dabei wurde das Teilfondsvermögen mindestens zu 80% weltweit in Aktien angelegt. Das Teilfondsmanagement legte bei der Zusammensetzung des Portfolios besonderes Augenmerk auf den Aufbau eines Aktienportfolios, das voraussichtlich eine geringere Volatilität als der gesamte Aktienmarkt aufweisen würde. „Qi“ bezog sich auf die Titelauswahl, die auf einem proprietären quantitativen Anlageansatz unter Verwaltung durch die Quantitative Investments (Qi)-Gruppe basierte.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale und die Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt.

Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Strategie zur Reduzierung der CO₂-Emissionen und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswert investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik.

Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung wurden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

Die Peer Group für Unternehmen stammt aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gibt gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Einstufung durch Freedom House

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Ausschluss von kontroversen Sektoren (Umsatzschwelle)

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend konnten die Portfolios der Zielfonds Anlagen enthalten, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten der Basiswerte die Kriterien der oben beschriebenen DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten und nicht unter die Ausschlüsse der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen fielen.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik und der Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen bewertet.

Methodik zur Reduzierung der CO₂-Emissionen

In einem zweiten Schritt ging das Teilfondsmanagement wie folgt vor, um die beworbene Paris-abgestimmte Reduzierung der CO₂-Emissionen zu erreichen:

• Ausschlüsse

Folgende Unternehmen wurden vom Teilfondsmanagement als Investition ausgeschlossen:

- a) Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- b) Unternehmen, die an dem Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- c) Unternehmen die gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.
- d) Unternehmen, die 1% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielten;
- e) Unternehmen, die 10% oder mehr ihrer Einna
- (f) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielten;
- (g) Unternehmen, die 50% oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielten.

Darüber hinaus schloss das Teilfondsmanagement Unternehmen aus, bei denen festgestellt oder (sofern relevant) geschätzt wurde, dass sie eines oder mehrere Umweltziele gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beeinträchtigen.

• Dekarbonisierungspfad

Als weitere Maßnahme zur Minderung des Klimarisikos senkte das Teilfondsmanagement die Obergrenze für die THG-Emissionsintensität des Gesamtportfolios jedes Jahr um durchschnittlich 7% (EVIC inflationsbereinigt). Der Dekarbonisierungspfad begann am 31.10.2022 mit dem festen Referenzwert von 180 t CO₂e/Mio. EVIC; am Ende würde ein Wert von null für die THG-Emissionsintensität stehen. Die angestrebte durchschnittliche Verringerung um 7% (EVIC inflationsbereinigt) pro Jahr wurde geometrisch berechnet.

Informationen über den Dekarbonisierungspfad des Teilfondsportfolios würden im Jahresbericht des Teilfonds veröffentlicht.

Die DWS berechnete die THG-Emissionsintensität anhand der CO₂-Emissionsdaten von MSCI. Dieser Datensatz umfasste die Treibhausgas-Emissionen eines Unternehmens in Scope 1, Scope 2 und Scope 3 wie ausgewiesen (falls verfügbar) oder mit den eigenen Schätzmodellen von MSCI geschätzt.

Die DWS zog auch CO₂-Emissionsdaten anderer Anbieter heran. Bei Portfoliobestandteilen, für die keine Daten zur Scope-1-, Scope-2- und Scope-3-Emissionsintensität verfügbar waren, konnte die Emissionsintensität durch einen Peer-Group-Vergleich geschätzt werden. Alternativ wurde die Anlage dem verbleibenden Teil der Investitionen des Teilfonds zugeordnet, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprachen noch als nachhaltige Investitionen einzustufen waren (#2 Andere Investitionen), wie im Abschnitt „Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?“ näher beschrieben wurde.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgt mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die gute Unternehmensführung wurde mit der DWS Norm-Bewertung bewertet. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest SDG Corporate Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 25490081R81SN3UWSM78

ISIN: LU2442814435

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 61,79% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS SDG-Bewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil von Emittenten war, die zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrugen.
Performanz: 0%
- **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)** diene als Indikator dafür, ob eine Anleihe als zweckgebundene Anleihe, die anerkannte Branchenstandards einhielt, einzustufen ist; außerdem wurde geprüft, ob der Emittent definierte ESG-Kriterien erfüllte.
Performanz: 0%
- **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.
Performanz: 61,79%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest SDG Corporate Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 55,32 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 26,38 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 17,34 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 50,89 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 13,31 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 29,29 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 5,56 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 23,7 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 17,08 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 25,79 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 31,5 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0,99 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung A | - | 30,84 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung B | - | 46,57 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung C | - | 17,57 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung D | - | 4,08 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 2,92 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 0,95 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 1,82 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Teilfondsvermögen wurde teilweise in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN-SDGs) bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten. Dies waren unter anderem:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS bestimmte den Beitrag zu den UN-SDGs auf Grundlage der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien daraufhin beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob (1) eine Investition einen positiven Betrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und (3) der Emittent Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Investition nachhaltig ist. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden abhängig von der Art der Anlage nach Ertrag, Investitionsausgaben (CapEx) und/oder Betriebsausgaben (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet. Abweichend hiervon wurde im Fall von zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltige Investitionen galten, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) ist ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Investition, die einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, andere Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Anlage die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltig angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Gefährliche Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest SDG Corporate Bonds

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 2635,74 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 323,41 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 591,87 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 23,79 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken | Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 08. Emissionen in Wasser | In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten. | 0 Tonnen / Million EUR |
| PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle | Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt. | 2,72 Tonnen / Million EUR |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest SDG Corporate Bonds

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|---|--|----------------------------|
| UBS Group 22/01.03.2029 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,9 % | Schweiz |
| Barclays 20/03.11.26 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Vereinigtes Königreich |
| Banco de Sabadell 07/11.12.08 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Spanien |
| KPN 22/Und. MTN | J - Information und Kommunikation | 1,1 % | Niederlande |
| Caixabank 21/03.12.26 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Spanien |
| Vonovia 22/23.11.2030 MTN | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,1 % | Deutschland |
| Raiffeisen Bank International 22/08.09.2025 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Österreich |
| Siemens Energy 23/05.04.2029 | NA - Sonstige | 1,1 % | Deutschland |
| Getlink 20/30.10.25 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,1 % | Frankreich |
| Henkel AG & Co. 22/13.09.2027 | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,1 % | Deutschland |
| ING Groep 22/23.05.2026 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Niederlande |
| Commerzbank 22/14.09.27 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Deutschland |
| Danske Bank 22/17.02.27 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Dänemark |
| Vodafone Group 19/24.11.26 MTN | J - Information und Kommunikation | 1,0 % | Vereinigtes Königreich |
| Nordea Bank 22/16.02.27 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Finnland |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 86,88% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,05%

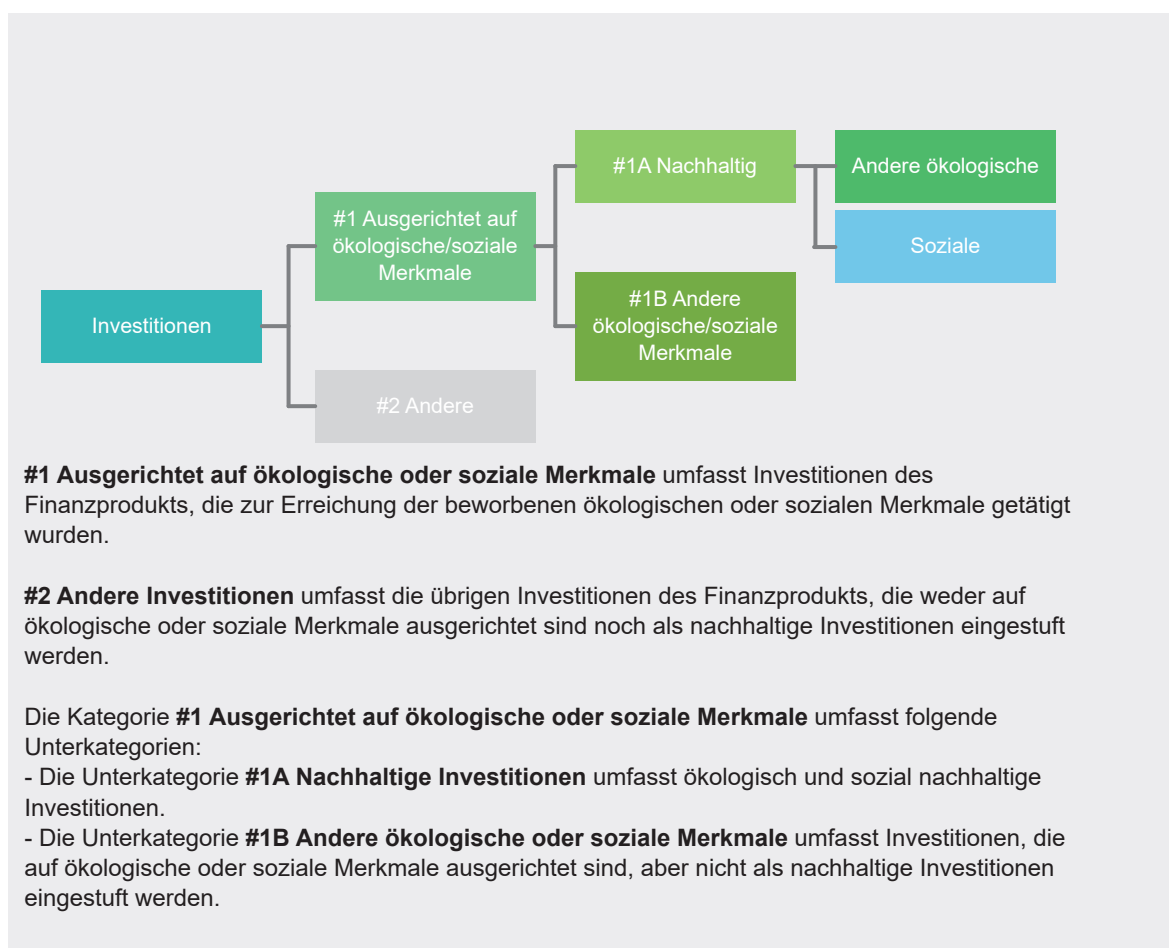
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 86,88% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 61,79% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 58,38%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 3,41%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

Bis zu 13,12% des Netto-Teilfondsvermögens konnten in alle zulässigen Anlagen investiert werden, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest SDG Corporate Bonds

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 6,1 % |
| D | Energieversorgung | 3,1 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 1,0 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 1,0 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| H | Verkehr und Lagerei | 3,5 % |
| J | Information und Kommunikation | 7,6 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 50,7 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 17,6 % |
| NA | Sonstige | 9,5 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 23,8 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

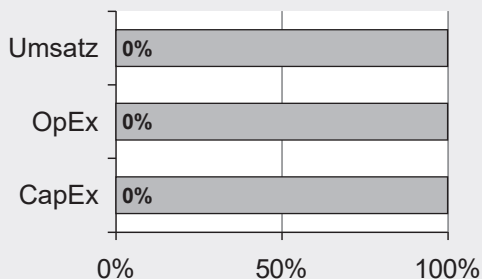
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

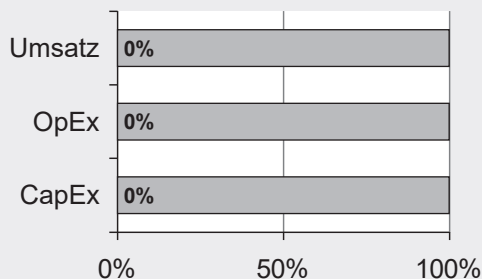
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 58,38%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 65,67%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 3,41%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 65,67%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurden bis zu 13,12% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Investitionen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten.

Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt.

Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 75% des Teilfondsvermögens wurden weltweit in verzinslichen Schuldtiteln angelegt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufwiesen. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren angelegt, die zum Erwerbszeitpunkt nicht über ein Investment-Grade-Rating, jedoch mindestens über ein Bonitätsrating von B3 (Moody's) oder von B- (S&P bzw. Fitch) verfügten. Der Teilfondsmanager war bestrebt, etwaige Währungsrisiken gegenüber dem Euro im Portfolio abzusichern.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswerten investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung werden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterschied zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtsstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gibt gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Einstufung durch Freedom House

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifiziert. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder **Abbau von Uran** Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Öls Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloss mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlagen

Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller Bewertungen gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet. Außerdem wurden bei dieser Methodik Risiken ermittelt und die SDG-Bewertungen entsprechend angepasst.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios und investierte in Emittenten, die eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C“) erreicht hatten. Emittenten mit einer niedrigen SDG-Bewertung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

Emittenten wurden nach den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Unternehmen und staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung;
- staatliche Emittenten, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft sind;
- Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung;
- Unternehmen, die direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit dem UN Global Compact beteiligt waren;
- Unternehmen, die an kontroversen Waffengeschäften beteiligt sind; oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleausbauplänen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest SDG European Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900DDS53YGYIDLG57

ISIN: LU2306834925

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie der allgemeinen ESG-Qualität, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit hohen oder exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Emittenten mit einem hohen oder dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Emittenten mit im Verhältnis zu ihrer Vergleichsgruppe hohen oder exzessiven Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken,
- (4) Emittenten mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung an umstrittenen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten und/oder
- (5) Emittenten mit Beteiligung an kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wird. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungskategorien, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Emittenten Norm-Verstöße auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Sektoren und kontroversen Tätigkeiten beteiligt war.
Performanz: 0% des Portfoliovermögens
- **Beteiligung an umstrittenen Waffen** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Emittent an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0% des Portfoliovermögens
- **Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest SDG European Equities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|--|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | | 53,59 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | | 13,58 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | | 20,81 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | | 2,97 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | | 3,76 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | | 20,72 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | | 49,54 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | | 18,96 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | | 44,91 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | | 16,05 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | | 21,48 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | | 10,55 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung A | | 61,62 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung B | | 16,99 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung C | | 14,37 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|-------------------------------|
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | | 3,2 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | | 3,68 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | | 8,38 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------------|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (>= 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (>=87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (>= 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | >= 25% | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Tätigkeit nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Tätigkeit als nachhaltig, wenn das Unternehmen positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und das DWS Safeguard Assessment erfolgreich durchlief.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem UN-SDG beiträgt, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Wirtschaftstätigkeit die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Wirtschaftstätigkeit angesehen werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Nr. 14)

Für nachhaltige Investitionen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auch in der DNSH-Bewertung, wie im vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt, berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|----------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 02. CO2-Fußabdruck - EUR | Der CO2-Fußabdruck wird in Tonnen CO2-Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO2-Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 0 tCO2e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 0 tCO2e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken | Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 08. Emissionen in Wasser | In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten. | 0 Tonnen / Million EUR |
| PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle | Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt. | 0 Tonnen / Million EUR |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 24. Oktober 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest SDG European Equities

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur / Emittenten | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--------------------------------|---|--|----------------------------|
| Informa | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 % | Vereinigtes Königreich |
| Veolia Environnement | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 2,4 % | Frankreich |
| SAP | J - Information und Kommunikation | 2,4 % | Deutschland |
| AstraZeneca | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,3 % | Vereinigtes Königreich |
| Pearson | J - Information und Kommunikation | 2,3 % | Vereinigtes Königreich |
| Jungheinrich Pref. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,2 % | Deutschland |
| Terna Rete Elettrica Nazionale | D - Energieversorgung | 2,0 % | Italien |
| Deutsche Telekom Reg. | J - Information und Kommunikation | 2,0 % | Deutschland |
| Schneider Electric | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,0 % | Frankreich |
| Reckitt Benckiser Group | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,9 % | Vereinigtes Königreich |
| Smurfit Kappa | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,9% | Irland |
| Technogym | N/A - Sonstige | 1,9 % | Italien |
| EssilorLuxottica | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,8 % | Frankreich |
| OX2 (publ) | N/A - Sonstige | 1,7 % | Schweden |
| Roche Holding Profitsh. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,7 % | Schweiz |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 24. Oktober 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 zum 24. Oktober 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Liquidationsstichtag 0% des Portfoliovermögens.

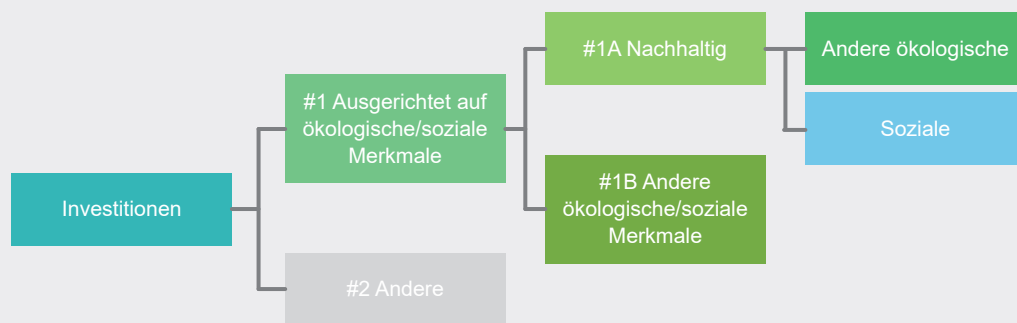
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 92,98%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds wurde zum 24. Oktober 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag investierte er 0% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 0% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 0% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 0%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

100% des Netto-Teilfondsvermögens wurden zum Liquidationsstichtag in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote wurden bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest SDG European Equities

Aufschlüsselung der Branchenstruktur /
Emittenten

In % des Portfoliovermögens

| | |
|---|-------|
| Bankguthaben und sonstiges | 100 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 0 % |

Stand: 24. Oktober 2023

Dieser Teilfonds wurde zum 24. Oktober 2023 liquidiert. Zum Liquidationsstichtag befanden sich keine Vermögenswerte im Portfolio. Daher konnte keine Zuordnung von Sektoren vorgenommen werden. Weitere Informationen sind der Vermögensübersicht im Jahresbericht zu entnehmen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

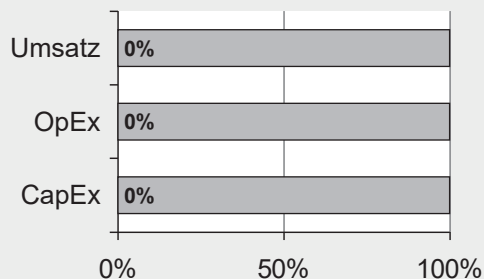
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

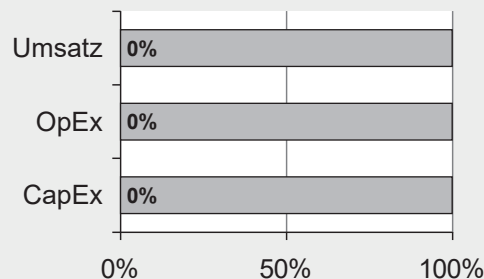
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0.00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0.00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomiekonform: Fossiles Gas | 0.00% |
| Taxonomiekonform: Kernenergie | 0.00% |
| Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0.00% |
| Taxonomiekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 52,53%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 0%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 52,53%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus investierte dieser Teilfonds ergänzend in Anlagen, die als nichtkonform mit den beworbenen Merkmalen galten (#2 Andere Investitionen). Diese anderen Anlagen konnten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Anlageklassen, einschließlich Barmittel und Derivate, umfassen.

Im Einklang mit der Marktpositionierung dieses Teilfonds wurde mit diesen anderen Anlagen der Zweck verfolgt, Anlegern eine Partizipation an nicht ESG-konformen Anlagen zu ermöglichen und gleichzeitig sicherzustellen, dass es sich bei dem überwiegenden Teil des Engagements um Anlagen handelte, die auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet waren. Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte bei den anderen Anlagen keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren, von den ausgewählten Trends profitierten oder einem Industriesektor angehörten, der direkt oder indirekt zu einem der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrug. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens konnten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie sind dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

ESG-Bewertungsmethodik

Das Portfoliomanagement dieses Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Investitionen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer proprietären ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden. Diese Methodik basierte auf der ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen sowie interne Bewertungen (auf Grundlage einer definierten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik) nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Die ESG-Datenbank beruhte daher zum einen auf Daten und Zahlen und zum anderen auf internen Beurteilungen, die Faktoren berücksichtigten, die über die verarbeiteten Zahlen und Daten hinausgingen, wie zum Beispiel zukünftige erwartete ESG-Entwicklungen, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und unternehmerische Entscheidungen des Emittenten. Wie nachfolgend näher beschrieben, leitete die ESG-Datenbank innerhalb verschiedener Bewertungsansätze anhand der Buchstaben „A“ bis „F“ codierte Bewertungen ab. Innerhalb einzelner Bewertungsansätze erhielten Emittenten eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung darstellte. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Portfoliomanagement untersagt, in diesen Emittenten zu investieren, auch wenn dieser entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre. In diesem Sinne wurde jede Bewertung innerhalb eines Bewertungsansatzes individuell betrachtet und konnte zum Ausschluss eines Emittenten führen. Die ESG-Datenbank nutzte zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten vorlagen, eine Vielzahl unterschiedlicher Bewertungsansätze, darunter unter anderem:

• DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klimarisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Klimarisikoprofil (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Emittenten zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des United Nations Global Compact und der Standards der International Labour Organisation sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die Norm-Bewertung prüfte z.B. Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Emittenten mit einem hohen Schweregrad von Norm-Verstößen (d.h. einer „E“-Bewertung) waren auf 5% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

• DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung (Best-in-Class

Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Vergleichsgruppe setzte sich aus Unternehmen aus dem gleichen Sektor aus der gleichen Region zusammen. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Emittenten erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Emittenten eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen, die im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlecht bewertet waren (d.h. eine „E“- oder „F“-Bewertung aufwiesen), waren als Investition ausgeschlossen.

Für staatliche Emittenten beurteilte die DWS ESG-Qualitätsbewertung die ganzheitliche Regierungsführung unter anderem unter Berücksichtigung der politischen und bürgerlichen Freiheiten. Staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung innerhalb der DWS ESG-Qualitätsbewertung auf 15% des Teilfonds-Nettovermögens begrenzt.

• **Beteiligung an umstrittenen Sektoren**

Die ESG-Datenbank definiert bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten als relevant. Als relevant wurden Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in einem umstrittenen Bereich betrafen („kontroverse Sektoren“). Als kontroverse Sektoren waren zum Beispiel zivile Schusswaffen, Rüstungsindustrie, Tabakwaren und Erwachsenenunterhaltung definiert. Als relevant wurden weitere Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten definiert, die die Produktion oder den Vertrieb von Produkten in anderen Bereichen betreffen. Weitere relevante Bereiche waren zum Beispiel Kernenergie oder Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung.

Emittenten wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz bewertet, den sie in kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten erzielten. Je niedriger der prozentuale Anteil des Umsatzes aus den kontroversen Geschäftsbereichen und kontroversen Geschäftstätigkeiten war, desto besser war die Bewertung. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen. Hinsichtlich einer Beteiligung an Abbau von Kohle und kohlebasierter Energiegewinnung waren Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) als Investition ausgeschlossen.

• **Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften**

Die ESG-Datenbank bewertete die Beteiligung eines Unternehmens an kontroversen Waffengeschäften. Zu kontroversen Waffen zählen beispielsweise Antipersonenminen, Streumunition, Waffen aus abgereichertem Uran, Nuklearwaffen, chemische und biologische Waffen.

Emittenten wurden nach dem Grad ihrer Beteiligung (Produktion von kontroversen Waffen, Produktion von Bauteilen usw.) bei der Herstellung von kontroversen Waffen unabhängig von dem Gesamtumsatz, den sie daraus erzielen, bewertet. Emittenten (mit Ausnahme von Zielfonds) mit mittlerer, hoher oder exzessiver Beteiligung (d.h. einer „D“- , „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

• **DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)**

Abweichend von der vorstehenden Regelung waren Anleihen, die die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik nicht vollständig erfüllten, für eine Investition geeignet, wenn sie den Kriterien der DWS Bewertung des Verwendungszwecks der Anleiheerlöse entsprachen.

Die Finanzierung zweckgebundener Anleihen wurde in einem zweistufigen Prozess bewertet.

In der ersten Stufe beurteilte die DWS, ob eine Anleihe die Kriterien für eine zweckgebundene Anleihe erfüllte. Ein wesentliches Element war die Prüfung der Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles. Die Bewertung konzentrierte sich auf die Verwendung der Erlöse, die Auswahl der Projekte, die mit diesen Erlösen finanziert wurden, das Management der erlösfinanzierten Ausgaben sowie die jährlichen Berichte an die Anleger über die Erlösverwendung.

Erfüllte eine Anleihe diese Grundsätze, wurde in der zweiten Stufe die ESG-Qualität des Anleiheemittenten anhand definierter Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und die Corporate Governance betreffende Faktoren bestätigt. Diese Bewertung basierte auf der oben beschriebenen ESG-Bewertungsmethodik und schloss folgende Emittenten aus:

- Unternehmen mit einer im Vergleich zu ihrer Vergleichsgruppe schlechten ESG-Qualität (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- staatliche Emittenten mit hohen oder exzessiven Kontroversen in Bezug auf die Regierungsführung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung),
- Emittenten mit dem höchsten Schweregrad von Norm- Verstößen (d.h. einer „F“-Bewertung) oder
- Emittenten mit exzessiver Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften (d.h. einer „D“-, „E“- oder „F“-Bewertung).

Soweit der Teilfonds die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Corporate Governance-Praktiken auch durch Anlagen in Zielfonds anstrebte, mussten letztere die vorstehenden DWS-Standards in Bezug auf Klima- und Transitionsrisiko-, Norm- und DWS ESG-Qualitätsbewertung (ausgenommen die Bewertung von Staaten) erfüllen.

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten durften für den Teilfonds jedoch nur dann erworben werden, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Ergänzende liquide Mittel wurden nicht mittels der ESG-Bewertungsmethodik beurteilt.

• **DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlage**

Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller SDG-Scores gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios. Mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in Emittenten angelegt, die bei der eigenen DWS SDG-Bewertung von Anlagen eine der drei höchsten Bewertungen („A bis C“) erreicht haben.

Zudem waren Emittenten mit einer „D“-Bewertung in der DWS SDG-Bewertung von Anlagen auf 15% des Netto-Teilfondsvermögens begrenzt.

Bewertungsmethodik für die Nachhaltigkeit von Anlagen

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Wirtschaftstätigkeit als nachhaltig eingestuft werden konnte, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise erfüllt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Das Verfahren zur Bewertung der Praktiken guter Unternehmensführung der Beteiligungsunternehmen basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Beteiligungsunternehmen Praktiken guter Unternehmensführung.

Darüber hinaus hielt die Verwaltungsgesellschaft eine aktive Eigentümerschaft für ein sehr effektives Mittel, um die Unternehmensführung, Richtlinien und Verfahren zu verbessern und auf eine bessere langfristige Leistung der Beteiligungsunternehmen hinzuwirken. Aktive Eigentümerschaft bedeutete, die Position als Anteilseigner zur Einflussnahme auf die Tätigkeiten oder das Verhalten der Beteiligungsunternehmen zu nutzen. Mit den Beteiligungsunternehmen konnte ein konstruktiver Dialog zu Themen wie Strategie, finanzielle und nichtfinanzielle Leistung, Risiko, Kapitalstruktur, soziale und ökologische Auswirkungen sowie Corporate Governance, einschließlich Themenfeldern wie Offenlegung, Kultur und Vergütung, eingeleitet werden. Ein Dialog konnte beispielsweise über Emittententreffen oder Mandatsvereinbarungen ausgeübt werden. Bei Kapitalbeteiligungen war auch eine Interaktion mit dem Unternehmen durch Stimmrechtsausübung (Proxy Voting) oder die Teilnahme an Hauptversammlungen möglich.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest SDG Global Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300PGPY6VQ5ZNEU06

ISIN: LU1891311356

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52,88% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in Bezug auf Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die allgemeine ESG-Qualität, indem folgende Emittenten und Unternehmen gemieden wurden: (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken, (2) Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung bei der DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik), (3) Unternehmen, die an sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des United Nations Global Compact (UN Global Compact) beteiligt waren, (4) Emittenten mit den niedrigsten Bewertungen bei Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken im Vergleich zu ihrer Peer Group, (5) Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, (6) Unternehmen, deren Tätigkeit in kontroversen Sektoren eine bestimmte Umsatzschwelle überschritt, und/oder (7) Unternehmen mit Beteiligung an kontroversen Waffengeschäften.

Mit diesem Teilfonds wurde außerdem ein Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen beworben, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels der internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen“ näher beschrieben wurde. Die Methodik umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung** diene als Indikator dafür, in welchem Maße bei einem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **UN Global Compact-Bewertung** diene als Indikator dafür, ob ein Unternehmen direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS ESG-Qualitätsbewertung** diene als Indikator für den Vergleich der Umwelt-, Sozial- und Governance-Risiken eines Emittenten im Verhältnis zu seiner Vergleichsgruppe.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Einstufung durch Freedom House** diene als Indikator für die politischen und bürgerlichen Freiheitsrechte eines Landes.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an umstrittenen Sektoren** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen in kontroversen Sektoren tätig war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffengeschäfte** diene als Indikator dafür, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffengeschäften beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS SDG-Bewertung von Anlagen** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil von Emittenten war, die zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) beitrugen.
Performanz: 0%
- **DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)** diene als Indikator dafür, wie hoch der Anteil nachhaltiger Investitionen war.
Performanz: 52,88%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest SDG Global Equities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 56,63 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 20,27 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 15,71 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 6,33 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 4,35 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 28,75 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 41,17 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 24,88 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 27,93 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 12,74 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 39,01 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 19,26 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung A | - | 61,65 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung B | - | 15,49 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung C | - | 16,61 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung D | - | 0,76 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| SDG-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 1,93 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 4,58 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 5,08 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 6,47 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|----------------------------|
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Das Teilfondsvermögen wurde teilweise in nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 SFDR angelegt. Diese nachhaltigen Investitionen trugen zu mindestens einem der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN-SDGs) bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen haben. Dies sind unter anderem:

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheiten
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN-SDGs variierte je nach den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS bestimmte den Beitrag zu den UN-SDGs auf Grundlage der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien daraufhin beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft wurde. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde festgestellt, ob (1) eine Investition einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leistete, (2) der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) abschnitt und (3) der Emittent Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

In die DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Investition nachhaltig war. Investitionen, die einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisteten, wurden abhängig von der Art der Anlage nach Ertrag, Investitionsausgaben (CapEx) und/oder Betriebsausgaben (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galten die Investitionen als nachhaltig, wenn der Emittent positiv bei der DNSH-Bewertung abschnitt und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandte.

Der Anteil nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den als nachhaltig eingestuften Wirtschaftstätigkeiten der Emittenten berechnet. Abweichend hiervon wurde im Fall von zweckgebundenen Anleihen, die als nachhaltige Investitionen galten, der Wert der gesamten Anleihe auf den Anteil nachhaltiger Investitionen angerechnet.

Der Teilfonds verpflichtete sich nicht dazu, einen Mindestanteil an ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß der EU-Taxonomie anzustreben.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung („Do Not Significantly Harm“) ist ein wesentlicher Bestandteil der DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilt, ob durch eine Investition, die einen Beitrag zu einem UN-SDG leistete, andere Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand die Anlage die DNSH-Bewertung nicht und wurde nicht als nachhaltig angesehen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und konnten im Laufe der Zeit angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung:

- Treibhausgas-(THG-)Emissionen (Nr. 1)
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Nr. 3)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Nr. 4)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Nr. 7)
- Emissionen in Wasser (Nr. 8)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Nr. 9)
- Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest SDG Global Equities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|---|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 01. THG-Emissionen | Summe des aktuellen Werts der Investitionen von Unternehmen i, geteilt durch den Unternehmenswert des investierten Unternehmens und multipliziert mit den Scope 1+2+3-THG-Emissionen des Unternehmens. | 382284,21 tCO ₂ e |
| PAII - 02. CO ₂ -Fußabdruck - EUR | Der CO ₂ -Fußabdruck wird in Tonnen CO ₂ -Emissionen pro Million investierter EUR ausgedrückt. Die CO ₂ -Emissionen eines Emittenten werden durch seinen Unternehmenswert einschließlich liquider Mittel (EVIC) normalisiert. | 231,5 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 567,90 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 20,05 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 07. Aktivitäten, die sich negativ auf die biologische Vielfalt empfindlicher Gebiete auswirken | Anteil der Investitionen in Beteiligungsunternehmen mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Beteiligungsunternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 08. Emissionen in Wasser | In Oberflächengewässer eingeleitete Abwässer (in Tonnen) als Folge von Industrie- oder Produktionstätigkeiten. | 0 Tonnen / Million EUR |
| PAII - 09. Anteil gefährlicher Abfälle | Tonnen gefährlicher Abfälle und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt. | 0,36 Tonnen / Million EUR |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest SDG Global Equities

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|------------------------------------|---|--|----------------------------|
| Microsoft Corp. | J - Information und Kommunikation | 4,4 % | Vereinigte Staaten |
| Deutsche Telekom Reg. | J - Information und Kommunikation | 4,4 % | Deutschland |
| Veolia Environnement | N - Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 4,2 % | Frankreich |
| AstraZeneca | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,4 % | Vereinigtes Königreich |
| UnitedHealth Group | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 % | Vereinigte Staaten |
| Waste Management Inc. | E - Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 3,3 % | Vereinigte Staaten |
| Darling Ingredients | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 3,0 % | Vereinigte Staaten |
| AXA | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,8 % | Frankreich |
| Canadian National Railway Co. | H - Verkehr und Lagerei | 2,6 % | Kanada |
| Xylem | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,3 % | Vereinigte Staaten |
| SAP | J - Information und Kommunikation | 2,2 % | Deutschland |
| VMware Cl. A | J - Information und Kommunikation | 2,2 % | Vereinigte Staaten |
| Mowi | A - Land und Forstwirtschaft, Fischerei | 2,1 % | Norwegen |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,0 % | Irland |
| Medtronic | Q - Gesundheits- und Sozialwesen | 2,0 % | Irland |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,40% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,15%

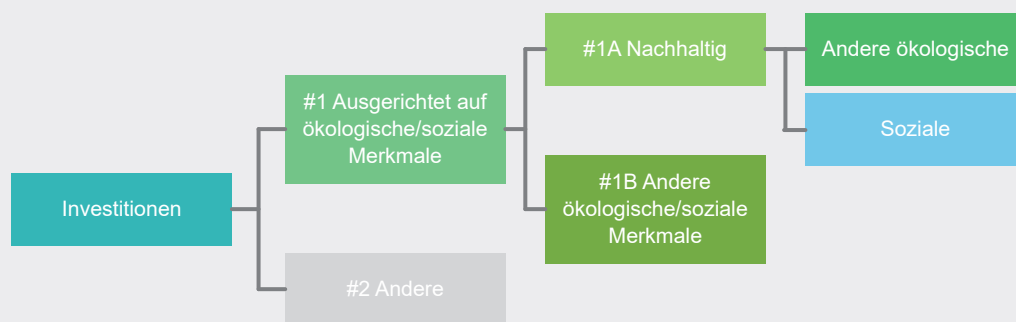
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,4% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 52,88% des Teilfondsvermögens die Kriterien für eine Einstufung als nachhaltige Investitionen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 26,69%, und der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen lag bei 26,19%. Der tatsächliche Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und sozial nachhaltiger Investitionen hing von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum ab.

Bis zu 5,6% des Netto-Teilfondsvermögens konnten in alle zulässigen Anlagen investiert werden, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Eine ausführliche Darstellung der genauen Aufteilung des Portfolios dieses Teilfonds ist dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| A | Land und Forstwirtschaft, Fischerei | 2,2 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 31,8 % |
| D | Energieversorgung | 2,1 % |
| E | Wasserversorgung, Abwasser - und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen | 4,1 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 2,0 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,8 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 5,2 % |
| J | Information und Kommunikation | 16,5 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,8 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 18,5 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 4,1 % |
| P | Erziehung und Unterricht | 0,4 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 4,3 % |
| NA | Sonstige | 2,3 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 20,1 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

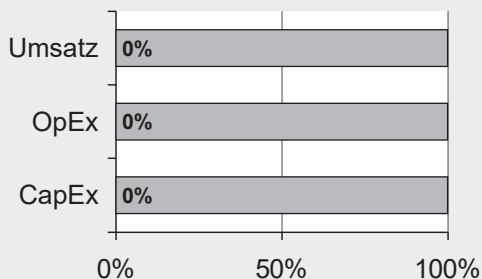
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

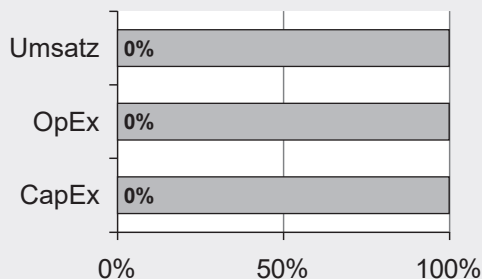
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|--------------|
| Taxonomeikonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomeikonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|--------------|
| Taxonomeikonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomeikonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 26,69%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 51,31%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 26,19%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 51,31%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb vorwiegend eine Portfoliostruktur bestehend aus Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus wurden bis zu 5,6% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, die nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet wurden, für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag oder die eine SDG-Bewertung von „D“ aufwiesen (#2 Andere Investitionen). Innerhalb dieser Quote wurden Investitionen von bis zu 20% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen toleriert, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die oben beschriebenen ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Diese Toleranz galt nicht für die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung).

Diese anderen Investitionen umfassten alle in der jeweiligen Anlagepolitik vorgesehenen Assetklassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivaten.

Die anderen Anlagen wurden von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt.

Bei den anderen Investitionen dieses Teilfonds wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzmaßnahmen berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren, von den ausgewählten Trends profitierten oder einem Industriesektor angehörten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds war bestrebt, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von ihren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten mit einer internen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und auf Grundlage dieser Bewertung Ausschlusskriterien angewandt wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu ermitteln. Die internen Bewertungen berücksichtigten Faktoren wie die zukünftigen erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, die Plausibilität der Daten in Bezug auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, die Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und die ESG-bezogenen Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete innerhalb verschiedener Bewertungsansätze codierte Bewertungen ab, die nachfolgend näher beschrieben werden. Die einzelnen Bewertungsansätze beruhten auf einer Buchstaben-Skala von „A“ bis „F“. Jeder Emittent erhielt eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei „A“ die höchste Bewertung und „F“ die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Bei anderen Bewertungsansätzen lieferte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen, die beispielsweise auf den aus kontroversen Sektoren erzielten Umsätzen oder dem Grad der Beteiligung des Emittenten an kontroversen Waffengeschäften basierten. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, durfte der Teilfonds nicht in diesen Emittenten oder Vermögenswerten investieren, auch wenn dieser nach den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem die folgenden Bewertungsansätze, um zu beurteilen, ob Emittenten/Vermögenswerte den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprachen und ob die Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwandten.

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Kontext von Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und zu anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organization sowie das Verhalten im Rahmen allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die vorgenannten internationalen Normen berücksichtigt. Sie beruhte auf den Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderen verfügbaren Informationen, wie den erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie der Dialogbereitschaft des Unternehmens zu damit verbundenen Geschäftsentscheidungen. Unternehmen mit der niedrigsten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) bei der DWS Norm-Bewertung wurden als Investition ausgeschlossen.

UN Global Compact-Bewertung

Ergänzend zur DWS Norm-Bewertung werden Unternehmen ausgeschlossen, wenn sie direkt an einer oder mehreren sehr schwerwiegenden, ungelösten Kontroversen im Zusammenhang mit den Prinzipien des UN Global Compact beteiligt waren.

DWS ESG-Qualitätsbewertung

Die DWS ESG-Qualitätsbewertung unterscheidet zwischen Unternehmen und staatlichen Emittenten.

Für Unternehmen ermöglichte die DWS ESG-Qualitätsbewertung einen Peer-Group-Vergleich basierend auf einem anbieterübergreifenden Konsens über die ESG-Gesamtbewertung („Best-in-Class“-Ansatz), zum Beispiel in Bezug auf den Umgang mit Umweltveränderungen, Produktsicherheit, Mitarbeiterführung oder Unternehmensethik. Die Peer Group für Unternehmen stammte aus dem gleichen Wirtschaftszweig. Die in diesem Vergleich besser bewerteten Unternehmen erhielten eine bessere Bewertung, während die im Vergleich schlechter bewerteten Unternehmen eine schlechtere Bewertung erhielten. Unternehmen mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Staatliche Emittenten wurden im Rahmen der DWS ESG-Qualitätsbewertung nach verschiedenen ESG-Kriterien bewertet. Indikatoren für ökologische Aspekte waren beispielsweise der Umgang mit dem Klimawandel, Naturressourcen und Anfälligkeit für Katastrophen; Indikatoren für soziale Aspekte waren unter anderem die Einstellung zu Kinderarbeit, Gleichstellung sowie herrschende soziale Rahmenbedingungen; und zu den Indikatoren für eine gute Regierungsführung zählten beispielsweise das politische System, das Vorhandensein von Institutionen und die Rechtstaatlichkeit. Außerdem wurden bei der DWS ESG-Qualitätsbewertung explizit die bürgerlichen und demokratischen Freiheiten eines Landes berücksichtigt. Staatliche Emittenten mit der im Vergleich zu ihrer Peer Group (es gibt gesonderte Gruppen für Industrie- und Schwellenländer) schlechtesten Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) wurden als Investition ausgeschlossen.

Einstufung durch Freedom House

Freedom House war eine internationale Nichtregierungsorganisation, die Länder nach ihrem Grad an politischer Freiheit und Bürgerrechten klassifizierte. Länder, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft waren, wurden ausgeschlossen.

Beteiligung an umstrittenen Sektoren

Investitionen in Unternehmen, die in bestimmten Geschäftsbereichen tätig waren und Geschäftstätigkeiten in kontroversen Bereichen („kontroverse Sektoren“) ausübten, waren ausgeschlossen. Der Ausschluss aus dem Portfolio erfolgte nach dem Anteil am Gesamtumsatz, den die Unternehmen in kontroversen Sektoren erzielten.

Umsatzobergrenzen für den Ausschluss kontroverser Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 5%
- Herstellung und/oder Vertrieb von zivilen Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen für die Glücksspielindustrie: mindestens 5%
- Herstellung von Erwachsenenunterhaltung: mindestens 5%
- Herstellung von Palmöl: mindestens 5%
- Stromerzeugung aus Kernkraft und/oder Abbau von Uran und/oder Anreicherung von Uran: mindestens 5%
- Förderung von Rohöl: mindestens 10%
- Unkonventionelle Förderung von Rohöl und/oder Erdgas (einschließlich Ölsand, Ölschiefer/Schiefergas, Bohrungen in der Arktis): mehr als 0%
- Abbau von Kohle: mindestens 1%
- Stromerzeugung aus Kohle: mindestens 10%
- Kohleabbau und Ölförderung: mindestens 10%
- Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen und sonstige Nutzung fossiler Brennstoffe (ausgenommen Erdgas): mindestens 10%
- Abbau und Exploration von Ölsand und Ölschiefer und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Ölsand und Ölschiefer: mindestens 10%

Der Teilfonds schloß mithilfe einer internen Ermittlungsmethodik Unternehmen mit Kohleausbauplänen aus, die beispielsweise eine zusätzliche Kohlegewinnung, Kohleproduktion oder Kohlenutzung planten.

Die vorstehenden Kohleausschlüsse galten nur für sogenannte „Thermalkohle“, d.h. Kohle, die zur Energiegewinnung in Kraftwerken genutzt wurde.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus angereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt. Ebenfalls ausgeschlossen waren Unternehmen, die als Hersteller von Brandbomben mit weißem Phosphor oder deren Schlüsselkomponenten identifiziert wurden.

DWS Bewertungsmethodik für SDG-Anlagen

Der Beitrag eines Emittenten zur Erreichung der Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN-SDGs) wurde anhand spezieller Bewertungen gemessen, die mit der DWS SDG-Bewertung von Anlagen ermittelt wurden. Die Emittenten wurden im Wesentlichen nach ihrem positiven und negativen Beitrag zu den UN-SDGs identifiziert und bewertet. Außerdem wurden bei dieser Methodik Risiken ermittelt und die SDG-Bewertungen entsprechend angepasst.

Das Teilfondsmanagement berücksichtigte die Ergebnisse der DWS SDG-Bewertung von Anlagen bei der Aufteilung des Portfolios und investierte in Emittenten, die eine der drei höchsten Bewertungen („A“ bis „C“) erreicht hatten. Emittenten mit einer niedrigen SDG-Bewertung (d.h. einer „E“- oder „F“-Bewertung) waren als Investition ausgeschlossen.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen: Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

DWS Methodik zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Investitionen den Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs. Dies erfolgte mit der eigenen DWS Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Investitionen anhand verschiedener Kriterien im Hinblick darauf beurteilt wurden, ob eine Investition als nachhaltig eingestuft wurde, wie im Abschnitt „Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ näher ausgeführt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Short Duration Credit

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NH5FB8OOJT2J63

ISIN: LU0236145453

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22,24% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 22,24%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Short Duration Credit

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 38,38 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 18,04 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 28,05 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 9,63 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 2,77 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 7,56 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 5,92 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 49,61 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 24,32 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 9,97 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 24,72 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 12,5 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 21,66 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 31,03 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 6,52 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0,62 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 11,06 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 1,75 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 6,35 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0,59 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 1,26 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts-Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt und können künftig angepasst werden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Short Duration Credit

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 22,57 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Short Duration Credit

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| EP Infrastructure 18/26.04.24 | D - Energieversorgung | 2,9 % | Tschechische Republik |
| UpJohn Finance 20/23.06.24 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Vereinigte Staaten |
| CK Hutchison Group Telecom Finance 19/17.10.23 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Hongkong |
| OMV 18/Und. | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,1 % | Österreich |
| Santander Consumer Bank 20/25.02.25 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Norwegen |
| Volkswagen Int. Finance 18/und. | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Deutschland |
| Capital One Financial 19/12.06.24 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| NGG Finance 19/05.12.79 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Vereinigtes Königreich |
| Société Générale 23/02.06.2027 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Frankreich |
| ENI 20/Und. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Italien |
| UBS Group 21/03.11.26 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Schweiz |
| EnBW Energie Baden-Württemberg 19/05.11.79 | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,0 % | Deutschland |
| Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Deutschland |
| Redexis Gas Finance 20/28.05.25 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 % | Niederlande |
| Nomura Holdings 20/16.01.25 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,9 % | Japan |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,93% des Portfoliovermögens.

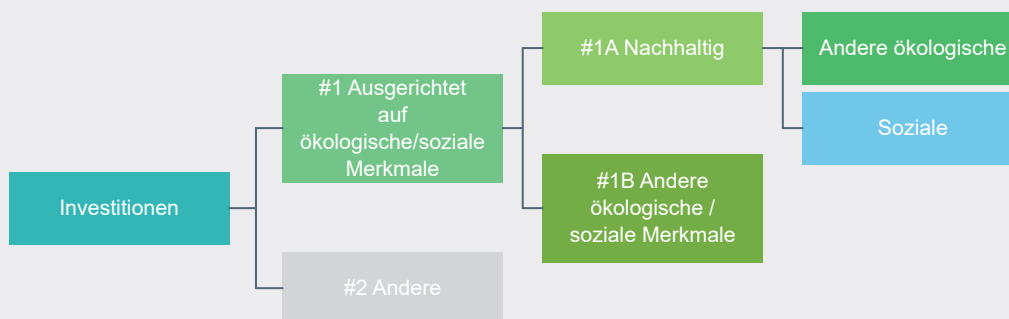
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,71%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,93% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 22,24% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 12,97% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 9,27%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

5,07% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Short Duration Credit

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,1 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 6,7 % |
| D | Energieversorgung | 5,2 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 0,8 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,5 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 1,0 % |
| I | Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 0,7 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| J | Information und Kommunikation | 3,0 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 52,9 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 13,3 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,4 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 0,5 % |
| NA | Sonstige | 12,8 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 22,6 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

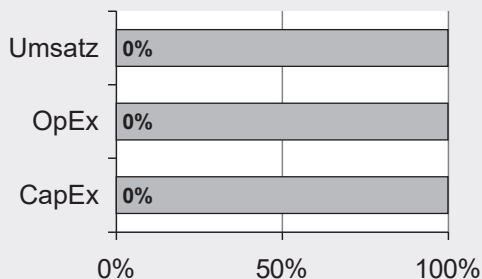
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

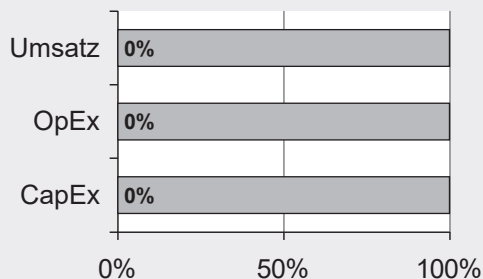
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 12,97%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 16,73%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 9,27%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 16,73%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 5,07% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 80% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien in- und ausländischer Emittenten angelegt, die in einem Geschäftsbereich innerhalb der vom Marktumfeld begünstigten Schwerpunktthemen tätig waren oder von den ausgewählten Trends profitierten. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens sollten in kurzfristige Einlagen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt waren. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Short Duration Income

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900VZ4U6LV9BKUC86

ISIN: LU2220514363

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllen (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Short Duration Income

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 17,53 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 21,76 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 36,64 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 15,53 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 2,61 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0,51 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 1,09 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 4 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 37,29 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 49,47 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 5,65 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 20,67 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 4,46 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 8,97 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 5,47 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0,96 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 21,13 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 23,33 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 4,3 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 10,79 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 1,18 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 1,11 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0,29 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 1,08 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-------------|--------------|----------------------------|
| Streuung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streuung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest Short Duration Income

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 12,43 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Short Duration Income

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| US Treasury 17/30.09.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,5 % | Vereinigte Staaten |
| US Treasury 21/15.06.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,4 % | Vereinigte Staaten |
| Japan 19/20.09.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 2,3 % | Japan |
| Africa Finance 20/16.06.25 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,1 % | Supranational |
| US Treasury 17/31.03.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Japan 14/20.06.24 No.334 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 % | Japan |
| Indonesia 15/30.07.25 MTN Reg S | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,5 % | Indonesien |
| US Treasury 20/31.07.25 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,5 % | Vereinigte Staaten |
| Colombia 16/22.03.26 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 % | Kolumbien |
| Philippines 21/28.04.25 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 % | Philippinen |
| Japan 20/20.12.24 S.142 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 % | Japan |
| Nordmazedonien 18/18.01.25 Reg S | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,3 % | Nordmazedonien |
| Corp. Financiera Desarrollo 15/15.07.25 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Peru |
| East.& South.African Trade&Dev.Bk.19/23.05.24 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Supranational |
| US Treasury 19/30.11.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,2 % | Vereinigte Staaten |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 92,76% des Portfoliovermögens.

Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,16%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 92,76% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

7,24% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Short Duration Income

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,5 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 0,6 % |
| G | Handel, Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,3 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,2 % |
| J | Information und Kommunikation | 0,0 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 28,2 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,2 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 58,2 % |
| NA | Sonstige | 5,8 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 12,4 % |



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

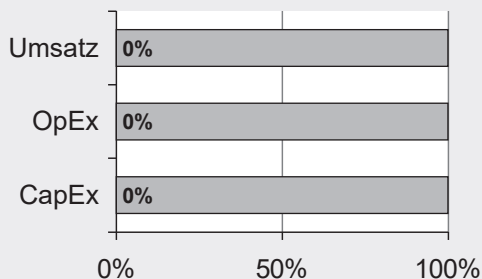
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

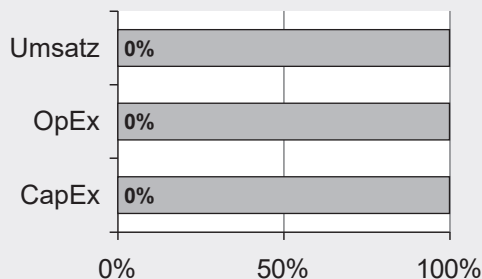
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,57%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hatte keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 4,57%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 7,24% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds verfolgte eine Anleihestrategie als Hauptanlagestrategie. Für das Fondsvermögen konnten verzinsliche Wertpapiere, Options- und Wandelanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Geldmarktinstrumente und liquide Mittel erworben werden. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in verzinslichen Wertpapieren mit einer Laufzeit von null bis drei Jahren angelegt. Mindestens 25% des Teilfondsvermögens wurden in Vermögenswerten mit einer Restlaufzeit von mehr als 24 Monaten angelegt. Höchstens 25% des Teilfondsvermögens durften in Wandel- und Optionsanleihen und höchstens 10% in Partizipations- und Genussscheinen angelegt werden. Die Anlagen des Teilfonds in durch Forderungen unterlegten Wertpapieren (Asset Backed Securities) und durch Hypotheken unterlegten Wertpapieren (Mortgage Backed Securities) waren auf 20% begrenzt. Mindestens 90% des Teilfondsvermögens lauteten auf EUR oder wurden gegen EUR abgesichert. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie:

mindestens 10%

- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS-Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Ausgeschlossen wurden Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben sowie chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, abgereicherten Uranwaffen beziehungsweise Uranmunition identifiziert wurden. Zudem konnten die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur für die Ausschlüsse berücksichtigt werden.

DWS Use of Proceeds Bond-Bewertung

Abweichend von den vorab dargestellten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen von ausgeschlossenen Emittenten dennoch zulässig, wenn die besonderen Voraussetzungen für Anleihen mit Erlösverwendung (Use of Proceed Bonds) erfüllt wurden. Dabei erfolgte zunächst eine Prüfung der Anleihe auf Übereinstimmung mit den ICMA Prinzipien für grüne Anleihen (Green Bonds), soziale Anleihen (Social Bonds) oder nachhaltige Anleihen (Sustainability Bonds). Zudem wurde in Bezug auf den Emittenten der Anleihe ein definiertes Mindestmaß an ESG-Kriterien geprüft und Emittenten und deren Anleihen, die solche Kriterien nicht erfüllten, ausgeschlossen.

Emittenten wurden basierend auf den folgenden Kriterien ausgeschlossen:

- Staatliche Emittenten die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden,
- Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung),
- Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen, oder
- Unternehmen mit identifizierten Kohleexpansionsplänen.

DWS-Zielfondsbeurteilung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds gemäß der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, DWS Norm-Bewertung, dem Freedom House Status und bezüglich der Anlagen in Unternehmen, die als Hersteller oder Hersteller wesentlicher Komponenten von Antipersonenminen, Streubomben, chemischer und biologischer Waffen galten (hierbei wurden die Beteiligungsverhältnisse innerhalb einer Konzernstruktur entsprechend berücksichtigt). Die Bewertungsmethoden für Zielfonds basierte auf einer Gesamtportfoliosicht des Zielfonds unter Berücksichtigung der Anlagen innerhalb des Zielfondsportfolios. In Abhängigkeit zum jeweiligen Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zu einem Ausschluss des Zielfonds führten. Demnach konnten innerhalb der Portfolios der Zielfonds Anlagen investiert werden, die nicht im Einklang mit den DWS-Standards für Emittenten standen.

Nicht ESG-bewertete Anlageklassen

Nicht jede Anlage des Teilfonds wurde durch die DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate wurden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und wurden somit bei der Berechnung des Mindestanteils von Anlagen, die diese Merkmale erfüllten, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten dürfen jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest StepIn Global Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300CRHOIRRD0B5P81

ISIN: LU1532502512

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,59% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 20,59%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

...und im Vergleich zu früheren Perioden?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest StepIn Global Equities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 64,84 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 0,58 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 32,79 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0,56 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 16,06 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 15,54 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 33,24 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 33,94 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 17,91 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 16,06 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 32,02 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 32,79 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungsätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

DWS Invest StepIn Global Equities

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|---|-------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind. | 15,24% des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren. | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen). | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest StepIn Global Equities

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| DWS Invest II Global Equity High Conviction F. FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 16,2 % | Luxemburg |
| DWS ESG Akkumula ID | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 16,1 % | Deutschland |
| DWS Invest ESG Qi LowVol World FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 16,0 % | Luxemburg |
| DWS Invest Top Dividend FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 16,0 % | Luxemburg |
| DWS Global Value FD | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 15,9 % | Luxemburg |
| DWS Global Growth LD | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 15,9 % | Deutschland |
| DWS Invest Short Duration Credit FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Luxemburg |
| DWS Invest Euro High Yield Corporates FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Luxemburg |
| DWS Invest ESG Euro Bonds (Short) FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Eurozone |
| DWS Invest Global Bonds FC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,6 % | Luxemburg |
| DWS Invest ESG Asian Bonds FCH | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,5 % | Luxemburg |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 100% des Portfoliovermögens.

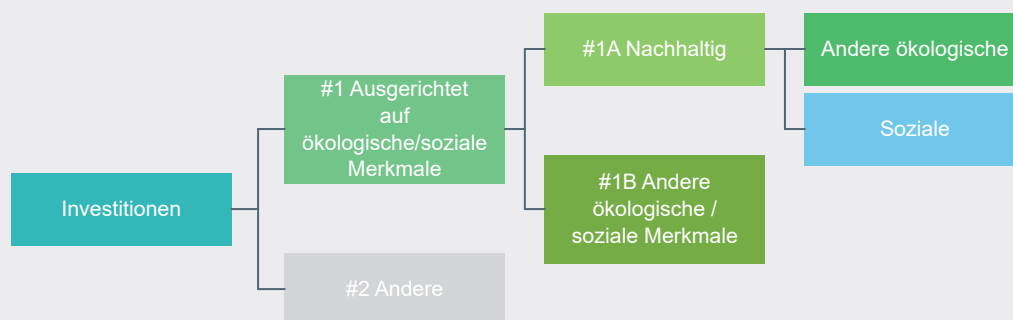
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,78%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 100% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 20,59% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 4,52% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 16,07%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

0% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest StepIn Global Equities

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 99,6 % |
| NA | Sonstige | 0,4 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 15,2 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

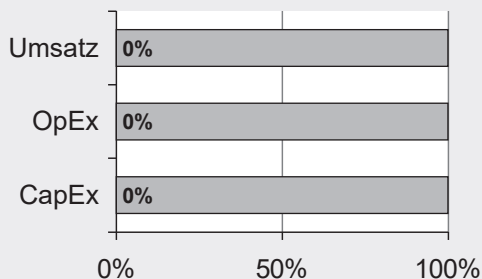
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

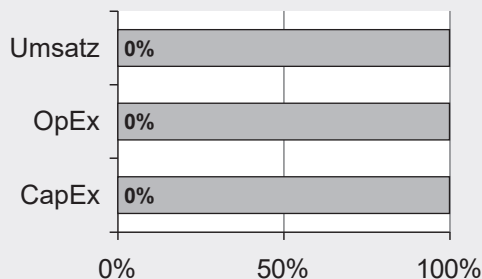
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 4,52%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,33%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 16,07%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 21,33%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 0% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Multi-Asset-Strategie als Hauptanlagestrategie. Der Teilfonds legte in verzinslichen Wertpapieren, Wandelanleihen, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben, sonstigen risikoarmen Anlagen, Investmentfonds, Aktien, aktienähnlichen Wertpapieren und Derivaten an. Zum Auflegungsdatum wurden 90% des Teilfondsvermögens in verzinslichen Wertpapieren, Wandel- und Optionsanleihen, Investmentfonds, Geldmarktinstrumenten oder liquiden Mitteln angelegt. Ab dem Auflegungsdatum wurde das Teilfondsvermögen monatlich sukzessive über einen Zeitraum von drei Jahren in risikoreichere Instrumente mit höheren Erträgen umgeschichtet, d.h. im Wesentlichen in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere und deren Derivate. Nach drei Jahren konnte der Anteil dieser Wertpapiere auf bis zu 100% des Teilfondsvermögens erhöht werden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte beispielsweise Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen bewertet, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Derivate auf einzelne Emittenten dürften jedoch nur dann für den Teilfonds erworben werden, wenn die Emittenten der Basiswerte die Anforderungen der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mittels der DWS ESG-Bewertungsmethode beurteilt.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Top Asia

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300PS13LX4PXITZ33

ISIN: LU0145648290

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,32% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates an, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds bewarb zudem einen Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) leisteten.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 12,32%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Top Asia

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 19,89 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 11,27 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 24,42 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 31,1 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 8,93 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 1,42 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 51,47 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 27,46 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 15,84 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 35,24 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 16,92 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 16,24 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 27,21 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 1,18 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 7,96 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 1 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts- Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko- Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernstere Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Teilfonds investierte teilweise in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 der EU-Verordnung 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Diese nachhaltigen Anlagen trugen mindestens zu einem der UN SDGs bei, die ökologische und/oder soziale Zielsetzungen hatten, wie beispielsweise folgende (nicht abschließende Liste):

- Ziel 1: Keine Armut
- Ziel 2: Kein Hunger
- Ziel 3: Gesundheit und Wohlergehen
- Ziel 4: Hochwertige Bildung
- Ziel 5: Geschlechtergleichheit
- Ziel 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- Ziel 7: Bezahlbare und saubere Energie
- Ziel 8: Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- Ziel 10: Weniger Ungleichheit
- Ziel 11: Nachhaltige Städte und Gemeinden
- Ziel 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- Ziel 13: Maßnahmen zum Klimaschutz
- Ziel 14: Leben unter Wasser
- Ziel 15: Leben an Land

Der Umfang des Beitrags zu den einzelnen UN SDGs variierte in Abhängigkeit von den tatsächlichen Anlagen im Portfolio.

Die DWS ermittelte den Beitrag zu den UN SDGs mittels ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte. Im Rahmen dieser Bewertungsmethodik wurde beurteilt, ob (1) eine Anlage einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs leistete, (2) der Emittent diese Ziele erheblich beeinträchtigte (Do Not Significantly Harm – „DNSH“ Bewertung), und (3) das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

In die DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen flossen Daten von mehreren Datenanbietern, aus öffentlichen Quellen und/oder internen Bewertungen auf Grundlage einer festgelegten Bewertungs- und Klassifizierungsmethodik ein, um festzustellen, ob eine Anlage nachhaltig war. Tätigkeiten, die einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisteten, wurden in Abhängigkeit von der Anlage nach Umsatz, Investitionsaufwendungen (CapEx) und/oder betrieblichen Aufwendungen (OpEx) bewertet. Wurde ein positiver Beitrag festgestellt, galt die Anlage als nachhaltig, wenn der Emittent die DNSH-Bewertung bestand und das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendete.

Der Anteil an nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR im Portfolio wurde proportional zu den wirtschaftlichen Aktivitäten der Emittenten berechnet, die als nachhaltig qualifizierten. Abweichend hiervon erfolgte im Falle von Use of Proceed Bonds die als nachhaltige Anlage qualifizierten eine Anrechnung des Wertes der gesamten Anleihe in den Anteil an nachhaltigen Anlagen.

Der Teilfonds strebte derzeit keinen Anteil an nachhaltigen Anlagen an, die mit einem ökologischen Ziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang standen.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Die DNSH-Bewertung war ein integraler Bestandteil der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen und beurteilte, ob durch einen Emittenten, der zu einem UN SDG beitrug, eines oder mehrere dieser Ziele erheblich beeinträchtigt wurden. Wurde eine erhebliche Beeinträchtigung festgestellt, bestand der Emittent die DNSH-Bewertung nicht und konnte nicht als nachhaltige Anlage angesehen werden.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der DNSH-Bewertung gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR wurden in der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung einer Anlage systematisch die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 (nach Relevanz) sowie relevante Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR integriert. Unter Berücksichtigung dieser nachteiligen Auswirkungen hatte die DWS quantitative Schwellenwerte und/oder qualitative Werte festgelegt, anhand derer bestimmt wurde, ob ein Emittent die ökologischen oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigte. Diese Werte wurden auf der Grundlage verschiedener externer und interner Faktoren, wie Datenverfügbarkeit oder Marktentwicklungen, festgelegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Im Rahmen der DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen beurteilte die DWS darüber hinaus auf Basis der DWS Norm-Bewertung, inwieweit ein Unternehmen mit internationalen Normen im Einklang stand. Dies umfasste Prüfungen hinsichtlich der Einhaltung internationaler Normen, wie beispielsweise der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, der Prinzipien des UN Global Compact und der Standards der International Labour Organisation. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden und wurden als Anlage ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Top Asia

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|-------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 6,19 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators –PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern. Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Top Asia

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 9,1 % | Taiwan |
| Samsung Electronics Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 6,9 % | Südkorea |
| Tencent Holdings | J - Information und Kommunikation | 6,3 % | China |
| AIA Group | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,3 % | Hongkong |
| Alibaba Group Holding | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 3,3 % | Kaimaninseln |
| Reliance Industries GDR 144a | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,7 % | Indien |
| Kweichow Moutai Cl.A | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,1 % | China |
| Hon Hai Precision Industry Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,9 % | Taiwan |
| ICICI Bank ADR | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 % | Indien |
| Ashok Leyland | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,4 % | Indien |
| Sun Hung Kai Properties | F - Baugewerbe/Bau | 1,4 % | Hongkong |
| Meituan | J - Information und Kommunikation | 1,4 % | Kaimaninseln |
| DBS Group Holdings | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Singapur |
| Hongkong Exchanges and Clearing | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,2 % | Hongkong |
| PDD Holdings ADR | J - Information und Kommunikation | 1,1 % | Kaimaninseln |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 93,67% des Portfoliovermögens.

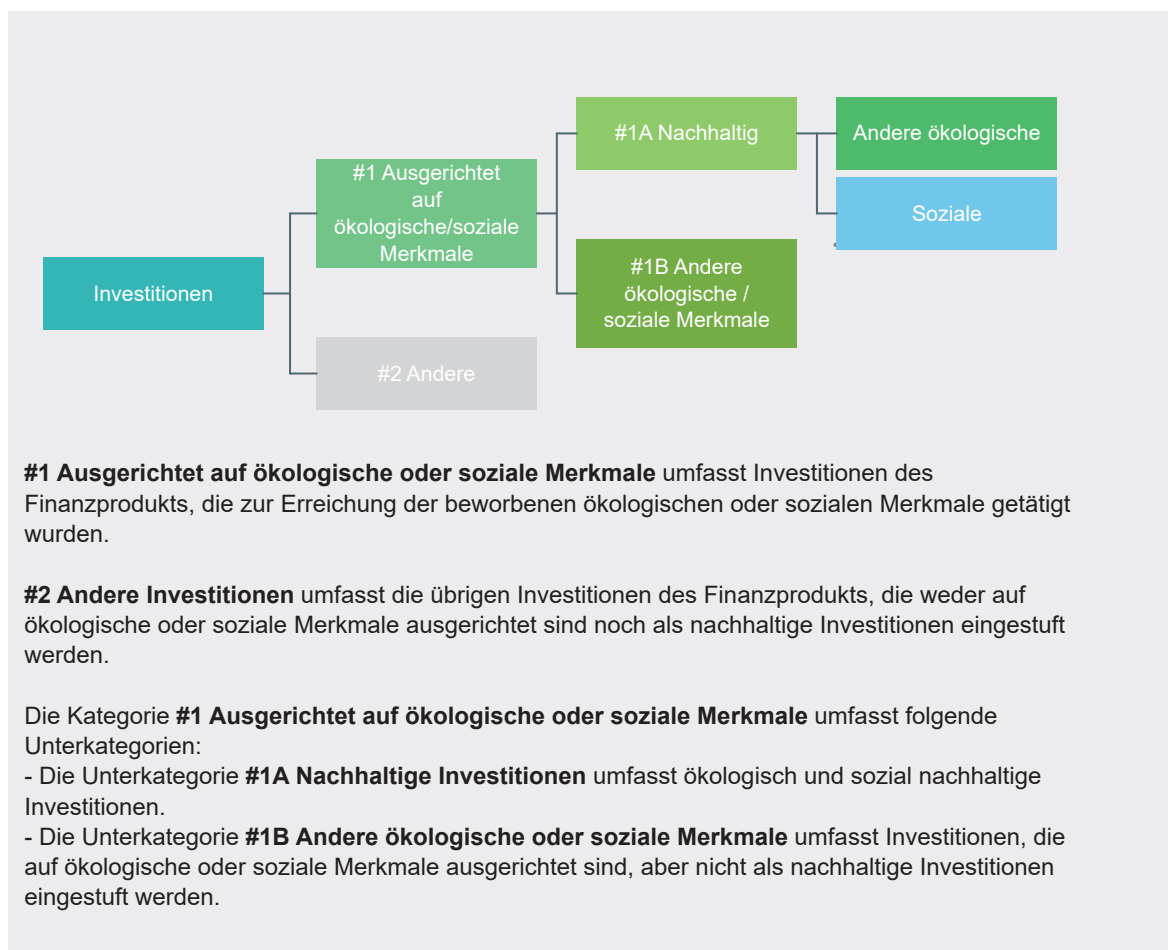
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 96,19%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 93,67% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Innerhalb dieser Kategorie qualifizierten sich 12,32% des Nettovermögens des Teilfonds als nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltige Investitionen). Davon betrug der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, 7,32% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5%. Die tatsächliche Höhe der Anteile an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, und an sozial nachhaltigen Investitionen, war abhängig von der Marktsituation und dem investierbaren Anlageuniversum.

6,33% des NettoTeilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Top Asia

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 3,1 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 37,4 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,9 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 0,5 % |
| J | Information und Kommunikation | 14,7 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 23,4 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 2,7 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 7,0 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,8 % |
| R | Kunst, Unterhaltung und Erholung | 1,2 % |
| S | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen | 0,2 % |
| NA | Sonstige | 8,2 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 6,2 % |

Stand: 29. Dezember 2023



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des NettoTeilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

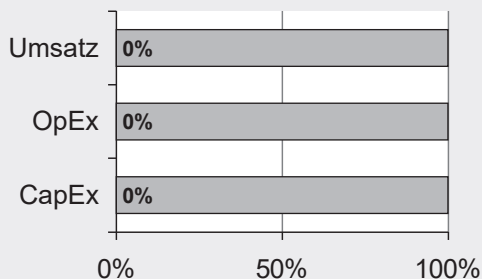
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

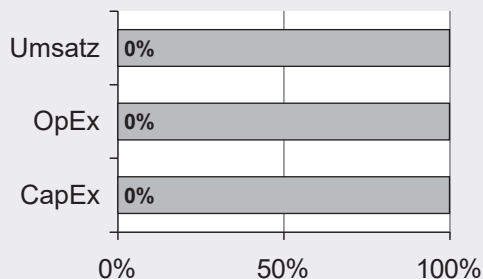
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|---|---------|
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Taxonomekonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomekonform | 0,00% |
| Nicht taxonomiekonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, betrug 7,32%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,66%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5%.

Der Teilfonds legte im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 8,66%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 6,33% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Geschäftsschwerpunkt in Asien (ohne Japan) angelegt. Bis zu 20% des Teilfondsvermögens wurden in Wertpapieren wie A-Shares, B-Shares, Anleihen und anderen Wertpapieren angelegt, die auf dem chinesischen Festland notiert und gehandelt wurden.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%
- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)

Darüber hinaus maß die DWS zur Ermittlung des Anteils nachhaltiger Anlagen den Beitrag zu einem oder mehreren UN SDGs. Dies erfolgte mit ihrer DWS-Nachhaltigkeitsbewertung von Anlagen, bei der potenzielle Anlagen anhand verschiedener Kriterien dahingehend beurteilt wurden, ob eine Anlage als nachhaltig eingestuft werden konnte.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts: DWS Invest Top Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003XYDKBDCH55556

ISIN: LU0507265923

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____% | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt . |



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Klimaschutz, Unternehmensführung (Governance) und soziale Normen sowie in Bezug auf die politisch-zivilen Freiheiten eines Staates, indem folgende Emittenten gemieden wurden:

- (1) Emittenten mit exzessiven Klima- und Transitionsrisiken,
- (2) Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. im Hinblick auf die Einhaltung internationaler Normen für Unternehmensführung, Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Kunden- und Umweltsicherheit und Geschäftsethik),
- (3) Staaten, die vom Freedom House als „nicht frei“ gekennzeichnet wurden,
- (4) Unternehmen, deren Beteiligung an kontroversen Sektoren eine vordefinierte Umsatzgrenze überstiegen und/oder
- (5) Unternehmen mit Involvierung in kontroversen Waffen.

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert für die Erreichung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Nachhaltigkeit der Anlagen wurde mittels einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben wurde. Die Methode umfasste verschiedene Bewertungsansätze, die als Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bewertung der Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale herangezogen wurden. Hierzu gehörten:

- **DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße ein Emittent Klima- und Transitionsrisiken ausgesetzt war.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **DWS Norm-Bewertung**, die als Indikator dafür diente, in welchem Maße bei einem Unternehmen Norm-Verstöße gegen internationale Standards auftraten.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Freedom House Status**, der als Indikator für die politisch-zivile Freiheit eines Staates diente.
Performanz: Keine Investitionen in unzulängliche Vermögenswerte
- **Beteiligung an kontroversen Sektoren**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Sektoren beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen**, der als Indikator dafür diente, inwieweit ein Unternehmen an kontroversen Waffen beteiligt war.
Performanz: 0%
- **DWS-Methodik zur Bestimmung von nachhaltigen Anlagen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR (DWS-Nachhaltigkeitsbewertung)**, die als Indikator zur Messung des Anteils nachhaltiger Anlagen herangezogen wurde.
Performanz: 0%

Eine Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, einschließlich der Ausschlusskriterien, sowie der Bewertungsmethodik, ob und in welchem Maße Vermögensgegenstände die definierten ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllten (einschließlich der für die Ausschlüsse definierten Umsatzschwellen), können dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden. Dieser Abschnitt enthält weitergehende Informationen zu den Nachhaltigkeitsindikatoren.

Zur Berechnung der Nachhaltigkeitsindikatoren werden die Werte aus dem Front-Office-System der DWS genutzt. Dies bedeutet, dass es zu geringfügigen Abweichungen zu den übrigen im Jahresbericht dargestellten Kurswerten, die aus dem Fondsbuchhaltungssystem abgeleitet werden, kommen kann.

Die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale auf Portfolioebene wurde im Vorjahr anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

DWS Invest Top Dividend

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 54,19 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 17,9 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 24,61 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 3,43 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 8,5 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 44,81 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 24,44 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 20,52 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 12,61 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 11,33 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 33,45 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 30,13 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 10,25 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 0,5 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Kohle C | - | 4,22 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 3,66 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 1,8 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 3,01 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie D | - | 0,84 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Tabak F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Zivile Handfeuerwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand C | - | 6,41 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Ölsand F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an kontroversen Waffen | | |
| Abgereicherte Uranmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Abgereicherte Uranmunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Antipersonenminen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomwaffen F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|-----------------|--------------|----------------------------|
| Streumunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Streumunition F | - | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 30. Dezember 2022

Der Ausweis der Nachhaltigkeitsindikatoren wurde im Vergleich zum Vorjahresbericht überarbeitet. Die Bewertungsmethodik ist unverändert. Weiterführende Hinweise in Bezug auf die aktuell geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren sind dem Abschnitt "Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?" zu entnehmen.

Angaben zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) finden Sie in dem Abschnitt "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

DWS ESG-Bewertungsskala

In den folgenden Bewertungssätzen erhielten die Vermögensgegenstände jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei A die beste Bewertung war und F die schlechteste Bewertung war.

| Kriterium | Umstrittene Sektoren *(1) | Kontroverse Waffen | Norm- Bewertung *(6) | ESG-Qualitäts-Bewertung | SDG- Bewertung | Klima- & Transitionsrisiko-Bewertung |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|
| A | Kein Bezug zu "kontroversen" Sektoren | Kein Bezug zu kontroversen Waffen | Keine Probleme | Wahrer ESG Vorreiter (≥ 87.5 ESG Punkte) | Wahrer SDG Beiträger (≥ 87.5 SDG Punkte) | Wahrer Vorreiter (≥ 87.5 Punkte) |
| B | Entfernter Bezug | Entfernter / Nur vermuteter Bezug | Minimale Probleme | ESG Vorreiter (75-87.5 ESG Punkte) | SDG Beiträger (75-87.5 SDG Punkte) | Klimalösungen (75-87.5 Punkte) |
| C | 0% - 5% | Dual-Purpose *(2) | Probleme | ESG oberes Mittelfeld (50-75 ESG Punkte) | SDG oberes Mittelfeld (50-75 SDG Punkte) | Kontrolliertes Risiko (50-75 Punkte) |
| D | 5% - 10% (Kohle: 5% - 10%) | Besitz *(3)/ Mutter *(4) | Schwerere Probleme | ESG unteres Mittelfeld (25-50 ESG Punkte) | SDG unteres Mittelfeld (25-50 SDG Punkte) | Moderates Risiko (25-50 Punkte) |
| E | 10% - 25% (Kohle: 15% - 25%) | Hersteller einer Komponente *(5) | Ernste Probleme oder höchste Stufe mit Neubewertung *(7) | ESG Nachzügler (12.5-25 ESG Punkte) | SDG Verhinderer (12.5-25 SDG Punkte) | Hohes Risiko (12.5-25 Punkte) |
| F | $\geq 25\%$ | Hersteller Waffen | Höchste Stufe / UNGC Verletzung *(8) | Wahrer ESG Nachzügler (0-12.5 ESG Punkte) | Signifikante SDG Verhinderer (0-12.5 SDG Punkte) | Extremes Risiko (0-12.5 Punkte) |

*(1) Umsatz-/Erlöseschwellen nach Standardschema (höhere Granularität verfügbar / Schwellen können individuell gesetzt werden).

*(2) Hierin fallen z.B. Waffenträgersysteme wie Kampfflugzeuge, die neben der kontroversen auch nicht-kontroverse Waffen tragen.

*(3) Mehr als 20% Eigenkapital.

*(4) Mutterfirma, die in Waffen auf der Stufe E/F involviert ist, hält mehr als 50% Eigenkapital.

*(5) Einzweck-Komponenten.

*(6) Einschließlich ILO-Kontroversen sowie Unternehmensführung und Produktprobleme.

*(7) Bei der laufenden Bewertung berücksichtigt die DWS den Verstoß/ die Verstöße gegen internationale Standards - beobachtet anhand von Daten von ESG-Datenanbietern - aber auch mögliche Fehler von ESG-Datenanbietern, die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft die Emittenten einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen.

*(8) Eine Bewertung der Stufe F kann als eine rückbestätigte Verletzung des UNGC angesehen werden, insb. Vorsätzliche / strukturell bedingte Verletzung in eigenen Unternehmen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der SFDR:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10); und
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Nr. 14).

Für nachhaltige Anlagen wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen darüber hinaus auch in der DNSH-Bewertung berücksichtigt, wie im Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

DWS Invest Top Dividend

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--|--------------------------------|
| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) | | |
| PAII - 04. Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | 32,42 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die in Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verwickelt waren | 0 % des Portfoliovermögens |
| PAII - 14. Beteiligung an umstrittenen Waffen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | 0 % des Portfoliovermögens |

Stand: 29. Dezember 2023

Die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact Indicators – PAII) werden anhand der Daten in den DWS Backoffice- und Frontoffice-Systemen berechnet, die überwiegend auf den Daten externer ESG-Datenanbieter basieren. Wenn es zu einzelnen Wertpapieren oder deren Emittenten keine Daten zu einzelnen PAII gibt, entweder weil keine Daten verfügbar sind oder der PAII auf den jeweiligen Emittenten oder das Wertpapier nicht anwendbar ist, werden diese Wertpapiere oder Emittenten nicht in der Berechnung des PAII einbezogen. Bei Zielfondsinvestitionen erfolgt eine Durchsicht ("Look-through") in die Zielfondsbestände, sofern entsprechende Daten verfügbar sind. Die Berechnungsmethode für die einzelnen PAI-Indikatoren kann sich in nachfolgenden Berichtszeiträumen infolge sich entwickelnder Marktstandards, einer veränderten Behandlung von Wertpapieren bestimmter Instrumententypen (wie Derivate) oder durch aufsichtsrechtliche Klarstellungen ändern.

Eine Verbesserung der Datenverfügbarkeit kann sich zudem in nachfolgenden Berichtszeiträumen auf die ausgewiesenen PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Invest Top Dividend

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|--|---|--|----------------------------|
| Shell | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,6 % | Vereinigtes Königreich |
| TotalEnergies | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,5 % | Frankreich |
| Schlumberger N.Y. Shares | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,4 % | Vereinigte Staaten |
| Johnson & Johnson | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,4 % | Vereinigte Staaten |
| BHP Group | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,3 % | Australien |
| Merck & Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 2,3 % | Vereinigte Staaten |
| Nestlé Reg. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 2,2 % | Schweiz |
| Agnico Eagle Mines | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,1 % | Kanada |
| Nippon Telegraph and Telephone Corp. | J - Information und Kommunikation | 2,0 % | Japan |
| Nutrien | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,0 % | Kanada |
| Newmont | B - Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Novartis Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,8 % | Schweiz |
| US Treasury 14/15.08.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 % | Vereinigte Staaten |
| United States of America 22/30.11.2024 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,8 % | Vereinigte Staaten |
| Deutsche Telekom Reg. | J - Information und Kommunikation | 1,7 % | Deutschland |

für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 29. Dezember 2023

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: für den Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 94,87% des Portfoliovermögens.

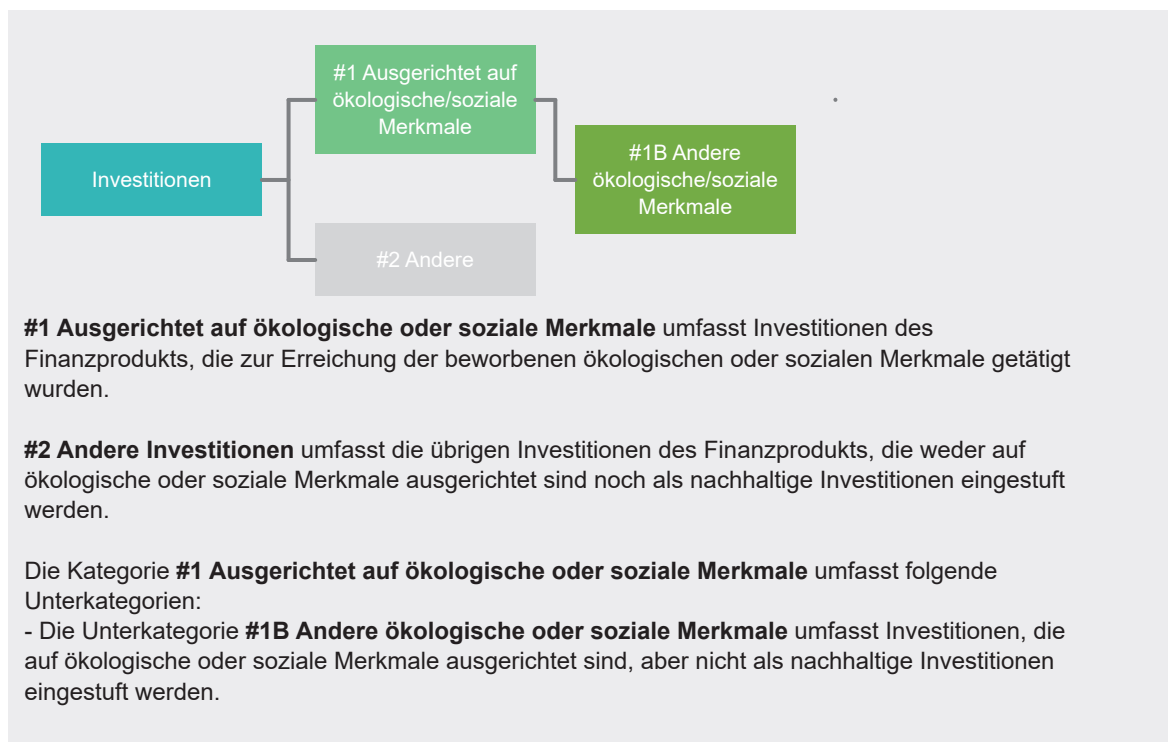
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 100%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,87% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

5,13% des Netto-Teilfondsvermögens wurden in alle zulässigen Anlagen investiert werden, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

DWS Invest Top Dividend

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 12,8 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 20,4 % |
| D | Energieversorgung | 4,2 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,5 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 3,9 % |
| J | Information und Kommunikation | 6,8 % |
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 21,8 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 20,2 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 6,5 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 1,5 % |
| NA | Sonstige | 1,4 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 32,4 % |



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Aufgrund des Mangels an verlässlichen Daten verpflichtete sich der Teilfonds nicht dazu, einen Anteil an nachhaltigen Anlagen anzustreben, die mit einem Umweltziel gemäß der EU-Taxonomie im Einklang stehen. Daher betrug der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Anlagen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, 0% des Netto-Teilfondsvermögens. Es konnte jedoch vorkommen, dass ein Teil der den Anlagen zugrunde liegenden wirtschaftlichen Tätigkeiten mit der EU-Taxonomie im Einklang stand.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Der Teilfonds strebte keine taxonomiekonformen Investitionen im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie an. Dennoch konnte es vorkommen, dass er im Rahmen der Anlagestrategie auch in Unternehmen investierte, die jedenfalls auch in diesen Bereichen tätig waren.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

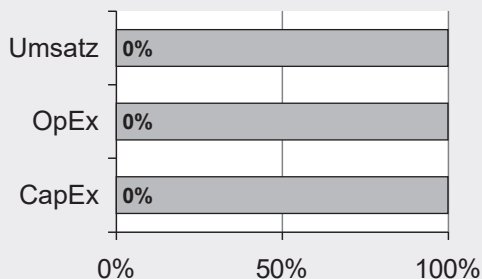
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

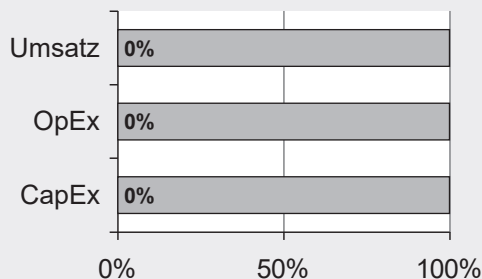
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomeikonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomeikonform: Fossiles Gas | 0,00% |
| Taxonomeikonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Nicht taxonomieikonform | 100,00% |

2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



| | |
|--|---------|
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Taxonomeikonform: Kernenergie | 0,00% |
| Taxonomeikonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie) | 0,00% |
| Taxonomeikonform | 0,00% |
| Nicht taxonomieikonform | 100,00% |

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds sah keinen Anteil an Anlagen in Übergangswirtschaftstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten vor, da er sich nicht zu einem Anteil an ökologisch nachhaltigen Anlagen im Einklang mit der EU-Taxonomie verpflichtet hatte.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht werden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der beworbene Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen, gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (sogenannte Taxonomie-Verordnung) betrug im aktuellen sowie vorherigen Bezugsraum 0% des Wertes des Fonds. Es konnte jedoch sein, dass einige nachhaltige Investitionen dennoch mit einem Umweltziel der Taxonomie-Verordnung konform waren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,43%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds hat keine Mindestquote für ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Absatz 17 SFDR festgelegt.

Der Teilfonds legte auch im Vorjahr keine Mindestquote sozial nachhaltiger Investitionen fest. Der im Vorjahr noch nicht nach ökologisch und sozial getrennte Anteil der nachhaltigen Anlagen betrug jedoch insgesamt 19,43%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine überwiegende Vermögensallokation in Anlagen, die mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale). Darüber hinaus hat dieser Teilfonds 5,13% des Netto-Teilfondsvermögens in Anlagen investiert, für die entweder die DWS ESG-Bewertungsmethodik nicht angewendet wurde oder für die keine vollständige ESG-Datenabdeckung vorlag (#2 Andere). Innerhalb dieser Quote konnten alle Investitionen in Anlagen getätigt werden, für die keine vollständige Datenabdeckung in Bezug auf die vorab genannten DWS ESG-Bewertungsansätze und Ausschlüsse vorlag. Eine unvollständige Datenabdeckung wurde für die Bemessung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung (mittels der DWS Norm-Bewertung) nicht toleriert.

Diese anderen Anlagen konnten alle entsprechend der jeweiligen Anlagepolitik zulässigen Anlageklassen umfassen, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten und Derivate.

Die anderen Anlagen konnten von dem Portfoliomanagement zur Optimierung des Anlageergebnisses, für Diversifizierungs-, Liquiditäts- und Absicherungszwecke genutzt werden.

Ökologischer oder sozialer Mindestschutz wurde bei diesem Teilfonds bei den anderen Anlagen nicht oder nur teilweise berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Dieser Teilfonds verfolgte eine Aktienstrategie als Hauptanlagestrategie. Mindestens 70% des Teilfondsvermögens wurden in Aktien internationaler Emittenten angelegt, von denen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erwartet wurde. Bei der Aktiauswahl waren folgende Kriterien von entscheidender Bedeutung: Dividendenrendite über dem Marktdurchschnitt, Nachhaltigkeit von Dividendenrendite und -wachstum, bisheriges und künftig prognostiziertes Gewinnwachstum und Kurs-Gewinn-Verhältnis.

Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie waren dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts zu entnehmen.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein wesentlicher Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethodik und wurde über die Anlagerichtlinien des Teilfonds fortlaufend überwacht.

DWS ESG-Bewertungsmethodik

Der Teilfonds strebte an, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen, indem potenzielle Anlagen unabhängig von deren wirtschaftlichen Erfolgsaussichten anhand einer hauseigenen DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet und darauf basierend Ausschlusskriterien angewendet wurden. Die DWS ESG-Bewertungsmethodik basierte auf der DWS ESG-Datenbank, die Daten mehrerer ESG-Datenanbieter, öffentliche Quellen und/oder interne Bewertungen nutzte, um abgeleitete Gesamtbewertungen zu erzielen. Interne Bewertungen berücksichtigten unter anderem die zukünftig erwarteten ESG-Entwicklungen eines Emittenten, Plausibilität der Daten im Hinblick auf vergangene oder zukünftige Ereignisse, Dialogbereitschaft zu ESG-Themen und ESG-spezifische Entscheidungen eines Unternehmens.

Die DWS ESG-Datenbank leitete, wie nachfolgend näher beschrieben, innerhalb verschiedener Bewertungsansätze kodierte Bewertungen ab. Einzelne Bewertungsansätze basierten dabei auf einer Buchstabenskala von "A" bis "F". Hierbei erhielten Emittenten jeweils eine von sechs möglichen Bewertungen, wobei "A" die höchste Bewertung und "F" die niedrigste Bewertung auf der Skala darstellte. Innerhalb anderer Bewertungsansätze stellte die DWS ESG-Datenbank gesonderte Bewertungen bereit, darunter zum Beispiel in Bezug auf Umsätze aus kontroversen Sektoren oder den Grad der Involvierung in kontroverse Waffen. Wurde die Bewertung eines Emittenten entsprechend einem Bewertungsansatz als nicht ausreichend erachtet, war es dem Teilfonds untersagt, in diesen Emittenten beziehungsweise diese Anlage zu investieren, auch wenn dieser oder diese entsprechend den anderen Bewertungsansätzen grundsätzlich investierbar gewesen wäre.

Die DWS ESG-Datenbank nutzte unter anderem folgende Bewertungsansätze zur Beurteilung, ob die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bei Emittenten beziehungsweise Anlagen vorlagen und Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwendeten:

DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung

Die DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung beurteilte Emittenten im Zusammenhang mit dem Klimawandel und Umweltveränderungen, zum Beispiel in Bezug auf die Reduzierung von Treibhausgasen und Wasserschutz. Dabei wurden Emittenten, die zum Klimawandel und anderen negativen Umweltveränderungen weniger beitrugen, beziehungsweise die diesen Risiken weniger ausgesetzt waren, besser bewertet. Emittenten mit einem exzessiven Klima- und Transitionsrisikoprofil (d.h. einer "F"-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

Freedom House Status

Freedom House ist eine internationale Nichtregierungsorganisation, welche Länder nach dem Grad ihrer politisch-zivilen Freiheit klassifiziert. Auf Basis des Freedom House Status wurden Staaten ausgeschlossen, die von Freedom House als "nicht frei" gekennzeichnet wurden.

Beteiligung an kontroversen Sektoren

Es wurden Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die bestimmte Geschäftsbereiche und Geschäftstätigkeiten in umstrittenen Bereichen ("kontroversen Sektoren") hatten. Unternehmen wurden nach ihrem Anteil am Gesamtumsatz, den sie in kontroversen Sektoren erzielten, wie folgt aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Umsatzschwellen für den Ausschluss von kontroversen Sektoren:

- Herstellung von Produkten und/oder Erbringung von Dienstleistungen in der Rüstungsindustrie: mindestens 10%
- Herstellung und/oder Vertrieb ziviler Handfeuerwaffen oder Munition: mindestens 5%
- Herstellung von Tabakwaren: mindestens 5%
- Abbau von Kohle und kohlebasierte Energiegewinnung: mindestens 25%

- Abbau von Ölsand: mindestens 5%

Der Teilfonds schloss Unternehmen mit Kohleexpansionsplänen, wie zum Beispiel zusätzliche Kohleförderung, -produktion oder -nutzung, basierend auf einer internen Identifizierungsmethodik aus.

Die zuvor genannten kohlebezogenen Ausschlüsse bezogen sich ausschließlich auf sogenannte Kraftwerkskohle, d.h. Kohle, die in Kraftwerken zur Energiegewinnung eingesetzt wurde. Im Falle von außergewöhnlichen Umständen, wie zum Beispiel von einer Regierung angeordneten Maßnahmen zur Bewältigung von Herausforderungen im Bereich der Energie, konnte die Verwaltungsgesellschaft entscheiden, die Anwendung der kohlebezogenen Ausschlüsse auf einzelne Unternehmen beziehungsweise geografische Regionen vorübergehend auszusetzen.

DWS Norm-Bewertung

Die DWS Norm-Bewertung beurteilte das Verhalten von Unternehmen zum Beispiel im Rahmen der Prinzipien des UN Global Compact, der Standards der International Labour Organisation sowie allgemein anerkannter internationaler Normen und Grundsätze. Die DWS Norm-Bewertung prüfte zum Beispiel Menschenrechtsverletzungen, Verletzungen von Arbeitnehmerrechten, Kinder- oder Zwangsarbeit, nachteilige Umweltauswirkungen und Geschäftsethik. Bei der Bewertung wurden Verstöße gegen die zuvor genannten internationalen Standards berücksichtigt. Diese wurden anhand von Daten von ESG-Datenanbietern und/oder anderer vorliegender Informationen, wie zum Beispiel die erwarteten zukünftigen Entwicklungen dieser Verstöße sowie die Bereitschaft des Unternehmens, einen Dialog über diesbezügliche Unternehmensentscheidungen aufzunehmen, bewertet. Unternehmen mit der schlechtesten DWS Norm-Bewertung (d.h. einer „F“-Bewertung) waren als Anlage ausgeschlossen.

DWS Ausschlüsse für kontroverse Waffen

Unternehmen wurden ausgeschlossen, wenn sie als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen, Nuklearwaffen, Waffen aus abgereichertem Uran oder Uranmunition oder von Schlüsselkomponenten des Vorgenannten identifiziert wurden. Für die Ausschlüsse wurden zudem die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur berücksichtigt.

DWS Bewertung der Erlösverwendung (Use-of-proceeds)

Abweichend von den oben dargelegten Bewertungsansätzen war eine Anlage in Anleihen ausgeschlossener Emittenten zulässig, wenn die besonderen Anforderungen für zweckgebundene Anleihen erfüllt waren. In diesem Fall wurde die Anleihe zunächst auf ihre Konformität mit den von der International Capital Market Association (ICMA) herausgegebenen Green Bond Principles, Social Bond Principles bzw. Sustainability Bond Principles geprüft. Außerdem wurde geprüft, ob der Emittent der Anleihe einen festgelegten Mindestumfang an ESG-Kriterien einhielt. Emittenten und deren Anleihen, die diese Kriterien nicht erfüllten, wurden ausgeschlossen.

DWS Zielfonds-Bewertung

Die DWS ESG-Datenbank bewertete Zielfonds anhand der DWS Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung, der DWS Norm-Bewertung, der UN Global Compact-Bewertung, der DWS ESG-Qualitätsbewertung, der Einstufung durch Freedom House sowie im Hinblick auf Investitionen in Unternehmen, die als Hersteller von Antipersonenminen, Streumunition, chemischen und biologischen Waffen oder deren Schlüsselkomponenten galten (die Beteiligungen innerhalb einer Konzernstruktur wurden entsprechend berücksichtigt). Bei den Bewertungsmethoden für Zielfonds wurde das gesamte Zielfondsportfolio mit den darin enthaltenen Anlagen untersucht. Je nach Bewertungsansatz wurden Ausschlusskriterien (zum Beispiel Toleranzschwellen) definiert, die zum Ausschluss des Zielfonds führten. Dementsprechend enthielten die Portfolios der Zielfonds Anlagen, die nicht den DWS-Standards für Emittenten entsprachen.

Nicht nach ESG-Kriterien bewertete Assetklassen

Nicht jeder Vermögenswert des Teilfonds wurde mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet. Dies galt insbesondere für die folgenden Assetklassen:

Derzeit wurden die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale nicht durch den Einsatz von Derivaten erreicht. Derivate wurden daher bei der Berechnung des Mindestanteils der Vermögenswerte, die diesen Merkmalen entsprachen, nicht berücksichtigt. Derivate auf einzelne Emittenten wurden für den Teilfonds jedoch nur dann erworben, wenn die Emittenten des Basiswerts die Kriterien der DWS ESG-Bewertungsmethodik erfüllten.

Einlagen bei Kreditinstituten wurden nicht mit der DWS ESG-Bewertungsmethodik bewertet.

Die angewandte ESG-Anlagestrategie sah keine verbindliche Mindestreduzierung des Umfangs der Anlagen vor.

Die Bewertung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wurde, basierte auf der DWS Norm-Bewertung. Dementsprechend befolgten die bewerteten Unternehmen, in die investiert wurde, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Dieser Teilfonds hatte keinen Referenzwert festgelegt, um festzustellen, ob er mit den von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Einklang stand.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Hinweis zu Master-Feeder-Strukturen

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

Die aggregierten Aufwendungen der Anteilklasse **MFC** des Masterfonds und des Feederfonds belaufen sich für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 21. November 2023 (Tag der Auflösung der Master-Feeder-Struktur) auf EUR 1 243 886,92; dies entspricht einem Anteil von 0,51% am durchschnittlichen aggregierten Fondsvermögen des Masterfonds und des Feederfonds. Das Ende des Geschäftsjahres ist sowohl für den Masterfonds als auch für den Feederfonds der 31. Dezember 2023.

DWS Invest ESG Dynamic Opportunities

| Aufwendungen 2023 ¹⁾ | DWS ESG Dynamic Opportunities ²⁾ Klasse MFC (Masterfonds) | DWS Invest ESG Dynamic Opportunities (Feederfonds) | Aggregiert |
|---|---|---|--------------|
| Prozentualer Anteil am durchschnittlichen Fondsvermögen | 0,47% | 0,54% | 0,51% |
| Absolut (in EUR) | 507 955,04 | 735 931,88 | 1 389 517,10 |

¹⁾ Angaben ohne Aufwandsausgleich; insoweit ist die Vergleichbarkeit der Angaben mit den entsprechenden Beträgen der korrespondierenden Aufwandsposten in der jeweiligen Einzeldarstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Masterfonds bzw. Feederfonds eingeschränkt.

²⁾ Der DWS ESG Dynamic Opportunities ist nicht zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger in der Schweiz zugelassen.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Das Angebot von Anteilen einiger dieser kollektiven Kapitalanlagen (die „Anteile“) in der Schweiz richtet sich ausschliesslich an qualifizierte Anleger, wie sie im Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“) in seiner jeweils gültigen Fassung und in der umsetzenden Verordnung („KKV“) definiert sind. Entsprechend sind und werden diese kollektiven Kapitalanlagen nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA registriert. Dieses Dokument und/oder jegliche andere Unterlagen, die sich auf die Anteile beziehen, dürfen in der Schweiz einzig qualifizierten Anlegern zur Verfügung gestellt werden.

Die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zum Angebot an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlagen sind auf www.finma.ch ersichtlich. Die Schweizer Version der Halbjahres- und Jahresberichte der zum Vertrieb an nicht qualifizierte Anleger zugelassenen kollektiven Kapitalanlage finden Sie auf www.dws.ch.

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, die Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“ sowie Jahres- und Halbjahresberichte können beim Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden.

4. 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.

Investmentgesellschaft

DWS Invest
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
RC B 86 435

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp (seit dem 26.4.2023)
Trier

Gero Schomann (bis zum 22.6.2023)
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, Zentralverwaltung, Transferstelle, Registerstelle und Hauptvertriebsstelle

DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg
Eigenkapital per 31.12.2023: 375,1 Mio. Euro vor
Gewinnverwendung

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Manfred Bauer
Vorsitzender
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Dr. Matthias Liermann
DWS Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Holger Naumann
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 31.7.2023)
Frankfurt am Main

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 (bis zum 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Michael Mohr (seit dem 21. März 2023)
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Fondsmanager

Für die Teilfonds
[DWS Invest Asian Bonds](#), [DWS Invest Asian Small/Mid Cap \(in Liquidation\)](#), [DWS Invest China Bonds](#), [DWS Invest Chinese Equities](#), [DWS Invest ESG Asian Bonds](#), [DWS Invest ESG Global Emerging Markets Equities](#) und [DWS Invest Top Asia](#):

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

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

DWS Investments Hong Kong Limited
International Commerce Center, Floor 60,
1 Austin Road West, Kowloon,
Hongkong

Für die Teilfonds
[DWS Invest Brazilian Equities](#) und [DWS Invest Latin American Equities](#):

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

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

Itau USA Asset Management Inc.
540 Madison Avenue - 24th Floor
New York
10022, USA

Für die Teilfonds
[DWS Invest Enhanced Commodity Strategy](#),
[DWS Invest Global High Yield Corporates](#),
[DWS Invest Gold and Precious Metals Equities](#)
und [DWS Invest ESG USD Corporate Bonds \(in Liquidation\)](#):

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

Als Submanager für diese Teilfonds

DWS Investment Management Americas Inc.
345 Park Avenue,
New York, NY 10154,
USA

Für die Teilfonds
[DWS Invest CROCI Intellectual Capital ESG](#),
[DWS Invest CROCI Euro](#), [DWS Invest CROCI Europe SDG \(in Liquidation\)](#), [DWS Invest CROCI Global Dividends](#), [DWS Invest CROCI Japan](#), [DWS Invest CROCI Sectors Plus](#), [DWS Invest CROCI US](#), [DWS Invest CROCI US Dividends](#), [DWS Invest CROCI World Value](#) und [DWS Invest CROCI World SDG \(in Liquidation\)](#):

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

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

DWS Investments UK Limited
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
Vereinigtes Königreich

Für die Teilfonds

DWS Invest ESG Next Generation Infrastructure
und **DWS Invest Global Infrastructure**:

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

Als Sub-Manager für diese Teilfonds:

RREEF America LLC
222 S. Riverside Plaza, Floor 24
Chicago, IL 60606,
USA

Für den Teilfonds:

DWS Invest Global Real Estate Securities:

RREEF America LLC
222 S. Riverside Plaza, Floor 24
Chicago, IL 60606,
USA

Als Sub-Manager für diesen Teilfonds:

Für das Management des europäischen
Portfolio-Teils:

DWS Alternatives Global Limited
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB,
Vereinigtes Königreich

Für das Management des asiatischen,
australischen und neuseeländischen
Portfolio-Teils:

DWS Investments Australia Limited
126 Phillip Street
Sydney NSW 2000
Australien

Für die Teilfonds

DWS Invest ESG Qi LowVol World, **DWS Invest
ESG Qi US Equity (in Liquidation)** und **DWS Invest
Qi Global Climate Action**:

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

Als Sub-Manager für diese Teilfonds

DWS International GmbH
Mainzer Landstr. 11-17
D-60329 Frankfurt am Main

Für den Teilfonds

DWS Invest Nomura Japan Growth:

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

Als Sub-Manager für diesen Teilfonds

Nomura Asset Management Europe KVG mbH
Gräfrstr. 109
D-60487 Frankfurt am Main

die das Fondsmanagement ihrerseits an folgende
Stelle ausgelagert hat:

Nomura Asset Management Co Ltd.
2-2-1 Toyosu, Koto-ku
Tokio 135-0061
Japan

Für alle anderen Teilfonds:

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

Verwahrstelle und (Sub-) Administrator

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

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertriebs- und Zahlstellen, Hauptvertriebsgesellschaft*

LUXEMBURG
DWS Investment S.A.
2, Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxemburg

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1. März 2024

DWS Invest, SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 86 435

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

