



DWS Funds

Jahresbericht 2023

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)
nach Luxemburger Recht



Investors for a new now

Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Inhalt

Jahresbericht 2023 vom 1.1.2023 bis 31.12.2023

- 2 / Hinweise

- 6 / Jahresbericht und Jahresabschluss
DWS Funds, SICAV

- 6 / DWS Funds ESG-Garant
- 13 / DWS Funds Global Protect 80
- 21 / DWS Funds Invest VermögensStrategie
- 29 / DWS Funds Invest WachstumsStrategie
- 36 / DWS Funds Invest ZukunftsStrategie
- 45 / DWS ESG Zinseinkommen
- 61 / DWS Garant 80 ETF-Portfolio

- 70 / Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“

- Ergänzende Angaben

- 74 / Honorare und Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder

- 75 / Angaben zur Vergütung der Mitarbeitenden

- 77 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

- 100 / Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088
sowie gemäß Verordnung (EU) 2020/852

- 193 / 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.

Fusionen von SICAV-externen Fonds mit Teilfonds der SICAV

Mit Beschluss des jeweiligen Verwaltungsrats und Genehmigung der Luxemburger Aufsichtsbehörde CSSF wurde der Teilfonds **db PBC – Deutsche Bank Best Allocation – Protect 80** der **db PBC, SICAV** mit Wirkung zum 5. Dezember 2023 in den Teilfonds **DWS Funds ESG-Garant** der **DWS Funds, SICAV** eingebracht.

Eingebrachter Teilfonds

ISIN
LU1254419390

Aufnehmender Teilfonds

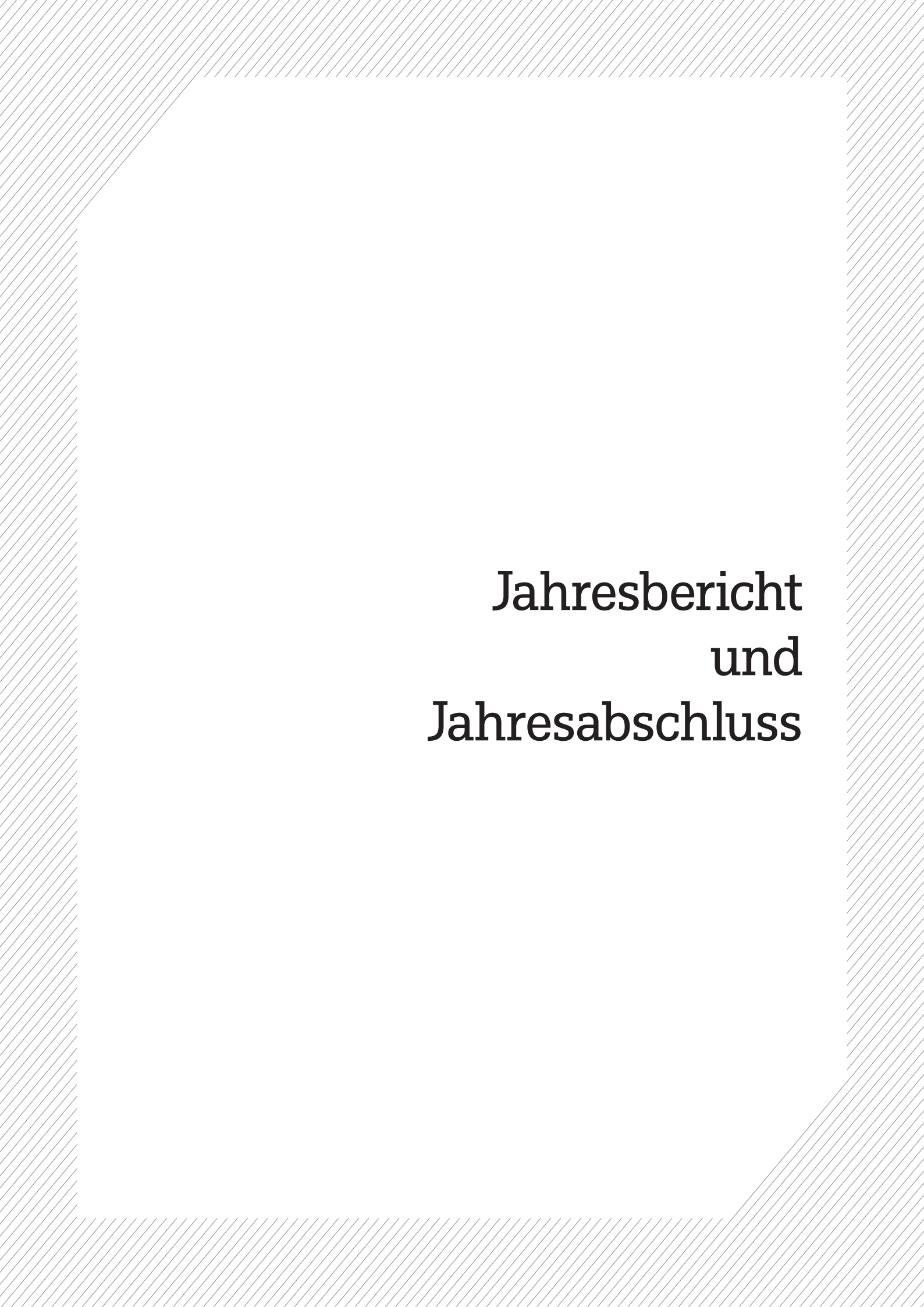
ISIN
LU2334589889

Umtauschfaktor
1,0901318

Umbenennung von Teilfonds

Der Teilfonds **DWS Funds NachhaltigGarant** wurde zum 1. Januar 2023 in **DWS Funds ESG-Garant** umbenannt.

Der Teilfonds **DWS Funds Invest NachhaltigkeitsStrategie Aktien Global** wurde zum 1. Januar 2023 in **DWS Funds Invest WachstumsStrategie** umbenannt.



Jahresbericht und Jahresabschluss

Jahresbericht

DWS Funds ESG-Garant

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Der Teilfonds investiert in eine Wertsteigerungskomponente und eine Kapitalerhaltkomponente (Renten- und Geldmarktanlagen). Je nach Marktlage wird zwischen den beiden Komponenten umgeschichtet. Dabei gilt: Je weiter der Anteilwert über dem Garantiewert liegt, desto höher ist in der Regel der Anteil der Wertsteigerungskomponente. Umgekehrt steigt der Anteil der Kapitalerhaltkomponente, wenn der Anteilwert nahe am Garantiewert notiert. Zum exakten Garantiefumfang vgl. Verkaufsprospekt. Der Fonds erfüllt die DWS ESG-Mindestanforderungen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 3,3% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*)

Der Garantiegeber, die Deutsche Bank AG, Frankfurt, garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds DWS Funds ESG-Garant an jedem Bewertungstag mindestens dem für diesen Bewertungstag gültigen Garantiewert entspricht. Der Garantiewert wird an jedem Bewertungstag neu bestimmt

DWS Funds ESG-Garant

Wertentwicklung im Überblick

| ISIN | 1 Jahr | Seit Auflegung ¹⁾ |
|--------------|--------|------------------------------|
| LU2334589889 | 3,3% | -2,8% |

¹⁾ aufgelegt am 26.10.2021

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

und ist für den jeweils folgenden Bewertungstag gültig. Der Garantiewert beträgt 80% des höchsten im jeweiligen Beobachtungszeitraum ermittelten Netto-Inventarwertes des Teilfonds. In den ersten vier Jahren seit Auflegung des Teilfonds umfasst der Beobachtungszeitraum den Zeitraum von der Teilfondsauflage bis zum jeweiligen Bewertungstag. Für den 31. Dezember 2023 betrug der Garantiewert 82,76 Euro.

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 Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds ESG-Garant

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen): | | |
| Gesundheitswesen | 21.914.792,43 | 11,44 |
| Informationstechnologie | 18.471.597,69 | 9,64 |
| Kommunikationsdienste | 14.987.891,26 | 7,82 |
| Finanzsektor | 13.829.443,05 | 7,22 |
| Hauptverbrauchsgüter | 10.883.116,79 | 5,68 |
| Industrien | 9.400.928,69 | 4,91 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 8.167.018,62 | 4,26 |
| Versorger | 5.856.829,32 | 3,06 |
| Grundstoffe | 3.837.727,21 | 2,00 |
| Energie | 611.703,36 | 0,32 |
| Sonstige | 1.640.282,99 | 0,86 |
| Summe Aktien: | 109.601.331,41 | 57,21 |
| 2. Investmentanteile | 75.153.113,42 | 39,22 |
| 3. Bankguthaben | 6.871.163,42 | 3,59 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 170.915,17 | 0,09 |
| 5. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 96,85 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -158.078,95 | -0,08 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -48.909,25 | -0,03 |
| III. Fondsvermögen | 191.589.632,07 | 100,00 |

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

DWS Funds ESG-Garant

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen | |
|--|--------------------------------|-----------|---|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 109.601.331,41 | 57,21 | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Agnico Eagle Mines (CA0084741085) | Stück | 5.099 | 12.389 | 28.431 | CAD | 72,6900 | 253.156,42 | 0,13 |
| Hydro One (CA4488112083) | Stück | 16.870 | 6.488 | 3.112 | CAD | 39,3200 | 453.062,22 | 0,24 |
| Royal Bank of Canada (CA7800871021) | Stück | 4.542 | 1.747 | 837 | CAD | 134,0400 | 415.825,20 | 0,22 |
| Wheaton Precious Metals (CA9628791027) | Stück | 35.670 | 30.822 | 1.452 | CAD | 65,6200 | 1.598.705,96 | 0,83 |
| Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863) | Stück | 4.065 | 2.982 | 870 | CHF | 289,0000 | 1.265.318,54 | 0,66 |
| Logitech International Reg.(CH0025751329) | Stück | 8.492 | 8.492 | | CHF | 79,8400 | 730.250,72 | 0,38 |
| Nestlé Reg. (CH0038863350) | Stück | 8.448 | 3.249 | 1.558 | CHF | 97,1100 | 883.607,39 | 0,46 |
| Novartis Reg. (CH0012005267) | Stück | 20.330 | 25.470 | 21.401 | CHF | 84,3100 | 1.846.111,58 | 0,96 |
| Swisscom Reg. (CH0008742519) | Stück | 847 | 1.081 | 1.675 | CHF | 504,2000 | 459.968,12 | 0,24 |
| Novo-Nordisk (DK0062498333) | Stück | 11.295 | 11.295 | | DKK | 697,6000 | 1.057.111,50 | 0,55 |
| Novozymes B (DK0060336014) | Stück | 4.276 | 14.361 | 10.085 | DKK | 371,3000 | 213.005,46 | 0,11 |
| Deutsche Telekom Reg. (DE000555708) | Stück | 82.150 | 90.916 | 81.442 | EUR | 21,6750 | 1.780.601,25 | 0,93 |
| Hannover Rück Reg. (DE0008402215) | Stück | 1.904 | 1.904 | | EUR | 215,8000 | 410.883,20 | 0,21 |
| Iberdrola (new) (ES0144580Y14) | Stück | 64.310 | 44.028 | 6.077 | EUR | 11,8950 | 764.967,45 | 0,40 |
| Industria de Diseño Textil (ES0148396007) | Stück | 31.118 | 11.967 | 5.738 | EUR | 39,5100 | 1.229.472,18 | 0,64 |
| Jerónimo Martins, SGPS Port.Bear. (PTJMT0AE0001) | Stück | 13.353 | 13.353 | | EUR | 23,0600 | 307.920,18 | 0,16 |
| KONE OYj (FI0009013403) | Stück | 8.052 | 3.097 | 1.486 | EUR | 45,3600 | 365.238,72 | 0,19 |
| Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037) | Stück | 17.562 | 12.829 | 28.604 | EUR | 26,0450 | 457.402,29 | 0,24 |
| Koninklijke KPN (NL0000009082) | Stück | 389.933 | 149.959 | 71.912 | EUR | 3,1110 | 1.213.081,56 | 0,63 |
| Naturgy Energy Group (ES0116870314) | Stück | 32.598 | 35.714 | 3.116 | EUR | 26,9200 | 877.538,16 | 0,46 |
| Orange (FR0000133308) | Stück | 75.583 | 47.484 | 95.282 | EUR | 10,2920 | 777.900,24 | 0,41 |
| Recordati - Industria Chimicae Farmaceutica (IT0003828271) | Stück | 11.117 | 11.117 | | EUR | 48,9200 | 543.843,64 | 0,28 |
| Redeia Corporacion (ES0173093024) | Stück | 54.167 | 31.688 | 6.735 | EUR | 14,9050 | 807.359,14 | 0,42 |
| Sanofi (FR0000120578) | Stück | 14.848 | 11.276 | 1.070 | EUR | 89,8000 | 1.333.350,40 | 0,70 |
| SAP (DE0007164600) | Stück | 2.471 | 2.471 | | EUR | 139,4000 | 344.457,40 | 0,18 |
| Talanx Reg. (DE000TLX1005) | Stück | 15.866 | 15.866 | | EUR | 64,5500 | 1.024.150,30 | 0,53 |
| Telefónica (ES0178430E18) | Stück | 357.295 | 381.069 | 23.774 | EUR | 3,5340 | 1.262.680,53 | 0,66 |
| Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622) | Stück | 45.413 | 45.413 | | EUR | 7,5440 | 342.595,67 | 0,18 |
| Gsk (GB00BN7SWP63) | Stück | 35.211 | 13.540 | 6.493 | GBP | 14,5140 | 587.686,81 | 0,31 |
| AIA Group (HK0000069689) | Stück | 48.800 | 18.800 | 9.200 | HKD | 68,0500 | 384.779,56 | 0,20 |
| Bank of China (Hongkong) (HK2388011192) | Stück | 355.000 | 136.500 | 65.500 | HKD | 21,2000 | 872.023,64 | 0,46 |
| Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014) | Stück | 80.000 | 31.000 | 15.000 | HKD | 39,2000 | 363.362,49 | 0,19 |
| Canon (JP3242800005) | Stück | 17.600 | 17.600 | | JPY | 3.620,0000 | 406.378,36 | 0,21 |
| Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001) | Stück | 18.600 | 7.200 | 12.100 | JPY | 4.173,0000 | 495.074,63 | 0,26 |
| Daiwa House Industry Co. (JP3505000004) | Stück | 20.700 | 8.000 | 3.900 | JPY | 4.272,0000 | 564.041,33 | 0,29 |
| Fujifilm Holdings (JP3814000000) | Stück | 5.200 | 5.200 | | JPY | 8.473,0000 | 281.028,19 | 0,15 |
| KDDI Corp. (JP3496400007) | Stück | 41.300 | 29.800 | 3.500 | JPY | 4.486,0000 | 1.181.731,09 | 0,62 |
| Nintendo Co. (JP3756600007) | Stück | 22.500 | 24.700 | 28.100 | JPY | 7.359,0000 | 1.056.113,66 | 0,55 |
| Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008) | Stück | 1.736.700 | 1.703.700 | 9.900 | JPY | 172,3000 | 1.908.619,79 | 1,00 |
| Oracle Corp. Japan (JP3689500001) | Stück | 9.400 | 12.700 | 3.300 | JPY | 10.870,0000 | 651.728,54 | 0,34 |
| Otsuka Corp. (JP3188200004) | Stück | 22.500 | 16.300 | 1.900 | JPY | 5.813,0000 | 834.242,25 | 0,44 |
| Otsuka Holdings (JP3188200002) | Stück | 18.100 | 23.800 | 5.700 | JPY | 5.289,0000 | 610.606,58 | 0,32 |
| Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005) | Stück | 16.800 | 16.800 | | JPY | 3.364,0000 | 360.474,55 | 0,19 |
| SG Holdings Co. (JP3162770006) | Stück | 58.900 | 65.500 | 6.600 | JPY | 2.024,0000 | 760.387,80 | 0,40 |
| SoftBank (JP3732000009) | Stück | 123.900 | 123.900 | | JPY | 1.759,5000 | 1.390.496,56 | 0,73 |
| Suntory Beverage & Food (JP3336560002) | Stück | 14.800 | 5.700 | 2.800 | JPY | 4.650,0000 | 438.959,05 | 0,23 |
| USS Co. (JP3944130008) | Stück | 51.000 | 38.300 | 3.700 | JPY | 2.836,0000 | 922.541,14 | 0,48 |
| Meridian Energy (NZMELE0002S7) | Stück | 65.987 | 65.987 | | NZD | 5,5400 | 208.842,29 | 0,11 |
| Spark New Zealand (NZTELE0001S4) | Stück | 230.182 | 88.523 | 42.451 | NZD | 5,1800 | 681.163,56 | 0,36 |
| Swedbank (SE0000242455) | Stück | 14.377 | 10.512 | 23.398 | SEK | 203,2000 | 263.300,07 | 0,14 |
| DBS Group Holdings (SG1L01001701) | Stück | 39.300 | 26.300 | 24.600 | SGD | 33,4100 | 899.632,07 | 0,47 |
| Oversea-Chinese Banking (SGIS04926220) | Stück | 42.400 | 16.300 | 7.700 | SGD | 13,0000 | 377.663,58 | 0,20 |
| AbbVie (US00287Y1091) | Stück | 4.762 | 4.762 | | USD | 154,7500 | 666.955,83 | 0,35 |
| Accenture (IE00B4BNMY34) | Stück | 3.882 | 2.768 | 3.922 | USD | 351,5900 | 1.235.290,42 | 0,64 |
| Akamai Technologies (US00971T1016) | Stück | 3.071 | 3.071 | | USD | 119,0200 | 330.808,60 | 0,17 |
| Amgen (US0311621009) | Stück | 5.706 | 5.706 | | USD | 288,4600 | 1.489.684,82 | 0,78 |
| Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017) | Stück | 4.297 | 4.397 | 5.479 | USD | 99,4400 | 386.726,11 | 0,20 |
| Apple (US0378331005) | Stück | 5.632 | 3.939 | 507 | USD | 193,5800 | 986.734,15 | 0,52 |
| AutoZone (US0533321024) | Stück | 142 | 55 | 26 | USD | 2.567,6500 | 329.990,32 | 0,17 |
| Bank of America Corp. (US0605051046) | Stück | 16.787 | 6.455 | 3.095 | USD | 33,8800 | 514.746,64 | 0,27 |

DWS Funds ESG-Garant

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Züge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|--------------------------|---------|---------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|-------|
| Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026) | Stück | 6.303 | 6.303 | | USD | 357,5700 | 2.039.789,76 | 1,06 |
| Broadcom (US1135F1012) | Stück | 1.902 | 1.878 | 914 | USD | 1.122,4100 | 1.932.142,11 | 1,01 |
| C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098) | Stück | 12.074 | 12.074 | | USD | 86,8900 | 949.506,62 | 0,50 |
| Cardinal Health (US14149Y1082) | Stück | 5.640 | 5.640 | | USD | 100,2800 | 511.882,70 | 0,27 |
| Cboe Global Markets (US12503M1080) | Stück | 10.445 | 7.924 | 609 | USD | 177,8400 | 1.681.182,73 | 0,88 |
| Cencora Inc. (US03073E1055) | Stück | 4.099 | 4.375 | 3.394 | USD | 203,4900 | 754.914,93 | 0,39 |
| CF Industries Holdings (US1252691001) | Stück | 9.604 | 10.562 | 958 | USD | 79,6600 | 692.419,80 | 0,36 |
| Check Point Software Technologies (ILO010824113) | Stück | 5.052 | 3.514 | 461 | USD | 152,5600 | 697.559,16 | 0,36 |
| Cheniere Energy (US16411R2085) | Stück | 3.952 | 2.649 | 390 | USD | 171,0200 | 611.703,36 | 0,32 |
| Church & Dwight Co. (US1713401024) | Stück | 11.186 | 11.186 | | USD | 93,9900 | 951.554,11 | 0,50 |
| Cigna Group (US1255231003) | Stück | 3.591 | 3.591 | | USD | 299,4000 | 973.070,32 | 0,51 |
| Cisco Systems (US17275R1023) | Stück | 26.442 | 11.899 | 16.379 | USD | 50,4800 | 1.208.066,03 | 0,63 |
| CME Group (US12572Q1058) | Stück | 6.002 | 6.576 | 574 | USD | 211,0200 | 1.146.295,63 | 0,60 |
| Comcast Cl. A (US20030N1019) | Stück | 24.100 | 24.100 | | USD | 44,1200 | 962.342,29 | 0,50 |
| Consolidated Edison (US2091151041) | Stück | 25.922 | 9.969 | 4.780 | USD | 90,6500 | 2.126.734,82 | 1,11 |
| Costco Wholesale Corp. (US22160K1051) | Stück | 1.119 | 430 | 206 | USD | 663,1000 | 671.562,04 | 0,35 |
| Cummins (US2310211063) | Stück | 1.727 | 665 | 319 | USD | 240,5800 | 376.035,53 | 0,20 |
| Dominos Pizza (US25754A2015) | Stück | 1.770 | 1.770 | | USD | 411,2100 | 658.739,89 | 0,34 |
| Eli Lilly and Company (US5324571083) | Stück | 1.857 | 1.914 | 2.876 | USD | 580,8500 | 976.231,74 | 0,51 |
| Expeditors International of Washington (US3021301094) | Stück | 12.757 | 4.905 | 2.352 | USD | 127,5800 | 1.473.018,43 | 0,77 |
| Ferguson Holdings (JE00BJVNS543) | Stück | 7.682 | 10.046 | 2.364 | USD | 193,1200 | 1.342.698,74 | 0,70 |
| Fox Cl.B (US35137L2043) | Stück | 13.529 | 5.202 | 2.495 | USD | 27,7000 | 339.173,95 | 0,18 |
| Gartner (US3666511072) | Stück | 791 | 791 | | USD | 452,2700 | 323.780,95 | 0,17 |
| General Mills (US3703341046) | Stück | 21.299 | 8.191 | 3.928 | USD | 64,9700 | 1.252.417,44 | 0,65 |
| Gilead Sciences (US3755581036) | Stück | 25.142 | 9.668 | 4.636 | USD | 81,1400 | 1.846.340,74 | 0,96 |
| IBM (US4592001014) | Stück | 3.981 | 5.428 | 1.447 | USD | 163,7500 | 589.997,96 | 0,31 |
| Illinois Tool Works (US4523081093) | Stück | 3.977 | 3.977 | | USD | 261,8800 | 942.616,31 | 0,49 |
| J.M. Smucker Co. (US8326964058) | Stück | 3.725 | 1.432 | 687 | USD | 125,7800 | 424.047,88 | 0,22 |
| Jack Henry & Associates (US4262811015) | Stück | 6.113 | 2.562 | 3.118 | USD | 163,8800 | 906.686,98 | 0,47 |
| JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005) | Stück | 3.034 | 1.166 | 2.281 | USD | 170,3000 | 467.635,26 | 0,24 |
| Juniper Networks (US48203R1041) | Stück | 11.978 | 30.728 | 18.750 | USD | 29,5100 | 319.912,01 | 0,17 |
| Kimberly-Clark Corp. (US4943681035) | Stück | 7.494 | 2.882 | 1.382 | USD | 120,8200 | 819.463,37 | 0,43 |
| Marsh & McLennan Cos. (US5717481023) | Stück | 3.530 | 3.530 | | USD | 188,7900 | 603.157,48 | 0,31 |
| McDonald's Corp. (US5801351017) | Stück | 6.769 | 2.880 | 2.401 | USD | 295,8400 | 1.812.418,28 | 0,95 |
| McKesson Corp. (US58155Q1031) | Stück | 2.411 | 2.852 | 441 | USD | 457,5000 | 998.309,80 | 0,52 |
| Merck & Co. (US58933Y1055) | Stück | 21.178 | 8.373 | 8.127 | USD | 108,7700 | 2.084.832,17 | 1,09 |
| Microsoft Corp. (US5949181045) | Stück | 2.471 | 2.471 | 4.222 | USD | 375,2800 | 839.276,75 | 0,44 |
| Molina Healthcare (US60856R1005) | Stück | 2.507 | 2.967 | 460 | USD | 356,4200 | 808.711,14 | 0,42 |
| Motorola Solutions (US6200763075) | Stück | 8.886 | 3.416 | 1.638 | USD | 311,0700 | 2.501.735,92 | 1,31 |
| NetApp (new) (US6410D1046) | Stück | 4.034 | 4.034 | | USD | 88,2100 | 322.055,52 | 0,17 |
| Newmont (US6516391066) | Stück | 9.177 | 15.916 | 6.739 | USD | 41,7000 | 346.348,90 | 0,18 |
| Oracle Corp. (US68389X1054) | Stück | 6.329 | 6.329 | | USD | 106,2500 | 608.612,77 | 0,32 |
| O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077) | Stück | 1.046 | 1.238 | 192 | USD | 941,2100 | 891.035,99 | 0,47 |
| Otis Worldwide (US68902V1070) | Stück | 7.460 | 2.869 | 1.375 | USD | 89,6700 | 605.428,73 | 0,32 |
| Packaging Corp. of America (US6951561090) | Stück | 4.966 | 4.966 | | USD | 163,3300 | 734.090,67 | 0,38 |
| PepsiCo (US7134481081) | Stück | 4.446 | 3.021 | 10.412 | USD | 169,3900 | 681.607,33 | 0,36 |
| Public Storage (US74460D1090) | Stück | 2.559 | 1.270 | 3.012 | USD | 307,8000 | 712.879,17 | 0,37 |
| Quest Diagnostics (US74834L1008) | Stück | 2.306 | 1.968 | 5.768 | USD | 137,6600 | 287.305,60 | 0,15 |
| Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075) | Stück | 558 | 1.146 | 1.764 | USD | 881,7000 | 445.278,85 | 0,23 |
| Rollins (US7757111049) | Stück | 20.841 | 20.841 | 15.822 | USD | 43,7700 | 825.604,64 | 0,43 |
| Roper Technologies (US7766961061) | Stück | 4.291 | 4.291 | | USD | 546,1500 | 2.121.033,26 | 1,11 |
| Sempre (US8168511090) | Stück | 4.080 | 4.080 | | USD | 74,6700 | 275.729,57 | 0,14 |
| The Hershey Co. (US4278661081) | Stück | 9.117 | 3.506 | 1.681 | USD | 184,1100 | 1.519.169,94 | 0,79 |
| The Home Depot (US4370761029) | Stück | 1.172 | 1.644 | 3.146 | USD | 347,3600 | 368.454,99 | 0,19 |
| The Kroger Co. (US5010441013) | Stück | 20.258 | 24.250 | 26.621 | USD | 45,1700 | 828.177,99 | 0,43 |
| The Procter & Gamble (US7427181091) | Stück | 12.489 | 5.372 | 4.671 | USD | 145,7300 | 1.647.227,78 | 0,86 |
| TJX Companies (US8725401090) | Stück | 10.031 | 10.031 | | USD | 93,2400 | 846.493,29 | 0,44 |
| UnitedHealth Group (US91324P1021) | Stück | 3.092 | 1.189 | 570 | USD | 524,9000 | 1.468.902,89 | 0,77 |
| VeriSign (US92343E1029) | Stück | 4.391 | 5.197 | 806 | USD | 206,2800 | 819.780,51 | 0,43 |
| Verizon Communications (US92343V1044) | Stück | 58.178 | 22.374 | 10.728 | USD | 37,4900 | 1.974.018,66 | 1,03 |
| Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003) | Stück | 4.107 | 1.580 | 759 | USD | 409,2700 | 1.521.288,70 | 0,79 |
| VISA Cl.A (US92826C8394) | Stück | 5.823 | 2.240 | 1.074 | USD | 260,4000 | 1.372.349,71 | 0,72 |
| Western Union (US9598021098) | Stück | 41.581 | 72.176 | 30.595 | USD | 11,9400 | 449.341,24 | 0,23 |
| Yum! Brands (US9884981013) | Stück | 6.327 | 2.433 | 1.168 | USD | 130,5200 | 747.397,99 | 0,39 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | |
| Roche Holding Profitsh. (CH0012032048) | Stück | 4.205 | 2.906 | 3.453 | CHF | 243,4000 | 1.102.371,69 | 0,58 |
| Investmentanteile | | | | | | 75.153.113,42 | 39,22 | |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 75.153.113,42 | 39,22 | |
| DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%) | Stück | 234.313 | 138.757 | 39.727 | EUR | 100,7500 | 23.607.034,75 | 12,32 |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%) | Stück | 1.013 | 392 | 356 | EUR | 14.162,9500 | 14.347.068,35 | 7,49 |

DWS Funds ESG-Garant

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|---|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|----------|-----------------|---------------------------|---------------|
| DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%) | Stück | 1.976 | 930 | 114 | EUR | 11.951,6200 | 23.616.401,12 | 12,33 |
| DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) | Stück | 100.836 | 8.120 | 9.989 | EUR | 134,7000 | 13.582.609,20 | 7,09 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 184.754.444,83 | 96,43 |
| Bankguthaben | | | | | | | 6.871.163,42 | 3,59 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 6.406.038,40 | | | % | 100 | 6.406.038,40 | 3,34 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 44.857,39 | | | % | 100 | 44.857,39 | 0,02 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Australische Dollar | AUD | 10.310,08 | | | % | 100 | 6.349,94 | 0,00 |
| Kanadische Dollar | CAD | 35.265,40 | | | % | 100 | 24.086,74 | 0,01 |
| Schweizer Franken | CHF | 20.002,69 | | | % | 100 | 21.544,18 | 0,01 |
| Britische Pfund | GBP | 24.280,42 | | | % | 100 | 27.921,37 | 0,01 |
| Hongkong Dollar | HKD | 199.713,44 | | | % | 100 | 23.140,43 | 0,01 |
| Japanische Yen | JPY | 11.030.658,00 | | | % | 100 | 70.357,56 | 0,04 |
| Neuseeländische Dollar | NZD | 39.974,74 | | | % | 100 | 22.836,84 | 0,01 |
| Singapur Dollar | SGD | 29.979,14 | | | % | 100 | 20.540,69 | 0,01 |
| US Dollar | USD | 224.835,97 | | | % | 100 | 203.489,88 | 0,11 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 170.915,17 | 0,09 |
| Zinsansprüche | EUR | 14.355,64 | | | % | 100 | 14.355,64 | 0,01 |
| Dividenden-/Ausschüttungsansprüche | EUR | 107.037,83 | | | % | 100 | 107.037,83 | 0,06 |
| Quellensteueransprüche | EUR | 49.521,70 | | | % | 100 | 49.521,70 | 0,03 |
| Forderungen aus Anteilsceingeschäften | EUR | 96,85 | | | % | 100 | 96,85 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | | 191.796.620,27 | 100,11 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -158.078,95 | -0,08 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -143.933,40 | | | % | 100 | -143.933,40 | -0,08 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -14.145,55 | | | % | 100 | -14.145,55 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | EUR | -48.909,25 | | | % | 100 | -48.909,25 | -0,03 |
| Fondsvermögen | | | | | | | 191.589.632,07 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | | 97,24 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | 1.970.325,000 | |

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.

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

80% MSCI World Index in EUR, 20% 1 Month Euribor Index

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

| | | |
|--|---|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 31,572 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 69,423 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 43,906 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-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 Funds ESG-Garant

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|------------------------|-----|------------|-------|---|
| Australische Dollar | AUD | 1,623650 | = EUR | 1 |
| Kanadische Dollar | CAD | 1,464100 | = EUR | 1 |
| Schweizer Franken | CHF | 0,928450 | = EUR | 1 |
| Dänische Kronen | DKK | 7,453700 | = EUR | 1 |
| Britische Pfund | GBP | 0,869600 | = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar | HKD | 8,630500 | = EUR | 1 |
| Japanische Yen | JPY | 156,780000 | = EUR | 1 |
| Neuseeländische Dollar | NZD | 1,750450 | = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen | SEK | 11,095350 | = EUR | 1 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,459500 | = EUR | 1 |
| US Dollar | USD | 1,104900 | = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Funds ESG-Garant

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 2.571.662,23 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 121.716,22 |
| 3. Erträge aus Investmentzertifikaten | EUR | 210.654,92 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -525.275,28 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 179,00 |
| Summe der Erträge | EUR | 2.378.937,09 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen | EUR | -29.920,75 |
| davon: | | |
| Bereitstellungszinsen | EUR | -1.180,46 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.751.855,68 |
| davon: | | |
| Kostenpauschale | EUR | -1.751.855,68 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -50.126,94 |
| davon: | | |
| Taxe d'Abonnement | EUR | -50.126,94 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.831.903,37 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 547.033,72 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 4.883.983,99 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -5.884.810,31 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -1.000.826,32 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -453.792,60 |
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 5.798.751,87 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 628.773,50 |
| VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 6.427.525,37 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.973.732,77 |

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,97% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des 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 1,01%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 44.997,56.

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.

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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
|---|------------|-----------------------|
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 190.400.858,04 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | -4.787.441,94 |
| davon: | | |
| aus regelmäßigen Anteilscheinverkäufen | EUR | 15.450.419,10 |
| aus Fondsverschmelzungen | EUR | 7.285.324,76 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | 8.165.094,34 |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | -20.237.861,04 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -2.483,20 |
| davon: | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 5.798.751,87 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 628.773,50 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | |
| | EUR | 191.589.632,07 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 4.883.983,99 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 4.746.577,95 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 137.406,04 |
| Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | -5.884.810,31 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -5.853.490,01 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -31.320,30 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste | EUR | 6.427.525,37 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 6.428.054,46 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -529,09 |

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 | Anteilwert EUR |
|----------------|---|----------------|
| 2023 | 191.589.632,07 | 97,24 |
| 2022 | 190.400.858,04 | 94,14 |
| 2021 | 236.526.128,66 | 103,44 |

Jahresbericht

DWS Funds Global Protect 80

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Garantiefonds DWS Funds Global Protect 80 ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Der Teilfonds kann hierzu in verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien, Aktienzertifikate, Aktienanleihen, Optionsscheine auf Aktien, Geldmarktinstrumente, liquide Mittel und Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren oder börsengehandelten Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) bzw. die jeweiligen Derivate aller vorherigen Instrumente investieren. Der Teilfonds folgt einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen einer Wertsteigerungskomponente und einer Kapitalerhaltkomponente umgeschichtet wird. Die Wertsteigerungskomponente besteht aus risikoreicheren Anlagen, wie z. B. Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in risiko-reichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere, die Kapitalerhaltkomponente besteht aus weniger risikoreichen Anlagen, wie z. B. weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktfonds bzw. Direktanlagen in weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpapieren. So wird einerseits versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen der internationalen Kapitalmärkte, wie bspw. den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten zu erreichen.

DWS Funds Global Protect 80

Wertentwicklung im Überblick

| ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------|--------|---------|---------|
| LU0188157704 | 5,1% | 5,1% | 7,3% |

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 5,1% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*)

Die DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen nicht unter 80% des höchsten, ab dem 1. Dezember 2011 erreichten Netto-Inventarwertes liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die DWS Investment S.A. den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2023 betrug der Garantiewert 136,26 Euro.

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 Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantieumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds Global Protect 80

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten): | | |
| Zentralregierungen | 4.560.244,20 | 1,28 |
| Institute | 663.145,98 | 0,19 |
| Sonstige öffentliche Stellen | 593.269,49 | 0,17 |
| Regionalregierungen | 319.080,10 | 0,09 |
| Summe Anleihen: | 6.135.739,77 | 1,73 |
| 2. Investmentanteile: | | |
| Aktienfonds | 118.190.682,93 | 33,27 |
| Indexfonds | 90.726.188,30 | 25,55 |
| Rentenfonds | 60.035.944,86 | 16,91 |
| Sonstige Fonds | 79.574.777,30 | 22,41 |
| Summe Investmentanteile: | 348.527.593,39 | 98,14 |
| 3. Derivate | -124.195,47 | -0,03 |
| 4. Bankguthaben | 1.275.149,71 | 0,36 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 15.262,41 | 0,00 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 155,68 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -272.686,36 | -0,08 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -422.752,00 | -0,12 |
| III. Fondsvermögen | 355.134.267,13 | 100,00 |

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

DWS Funds Global Protect 80

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|-----------|---------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 5.865.964,98 | 1,65 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 1,3750 % Agence Française de Développement 14/17.09.24 MTN (XS1111084718) | EUR | 100 | 100 | | % 98,4030 | 98.403,00 | 0,03 |
| 0,3750 % Agence Française de Développement 16/30.04.24 MTN (FR0013220902) | EUR | 100 | 100 | | % 98,8370 | 98.837,00 | 0,03 |
| 0,0000 % Austria 23/25.01.2024 (AT0000A33LE5) | EUR | 89 | 89 | | % 99,7830 | 88.806,87 | 0,03 |
| 0,0000 % Austria 23/25.04.2024 (AT0000A360U8) | EUR | 107 | 107 | | % 98,8560 | 105.775,92 | 0,03 |
| 0,0000 % Belgium 23/11.07.2024 S.364D (BE0312795678) | EUR | 55 | 55 | | % 98,1930 | 54.006,15 | 0,02 |
| 0,0000 % Belgium 23/07.03.2024 S.364D (BE0312793657) | EUR | 139 | 139 | | % 99,3610 | 138.111,79 | 0,04 |
| 0,0000 % Belgium 23/11.01.2024 (BE0312792642) | EUR | 139 | 139 | | % 99,9210 | 138.890,19 | 0,04 |
| 2,3750 % Caisse Amortism. Dette Soc. 13/25.01.24 MTN (FR0011521319) | EUR | 37 | 37 | | % 99,9120 | 36.967,44 | 0,01 |
| 0,0000 % Dexia Crédit Local 19/29.05.24 MTN (XS2003512824) | EUR | 100 | 100 | | % 98,5000 | 98.500,00 | 0,03 |
| 0,0000 % Dutch Treasury Cert 23/29.04.2024 (NL0015001S60) | EUR | 90 | 90 | | % 98,8790 | 88.991,10 | 0,03 |
| 2,1250 % European Financial Stab. Facility 14/19.02.24 MTN (EU000A1G0BN7) | EUR | 141 | 141 | | % 99,7960 | 140.712,36 | 0,04 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 08.02.24 (EU000A3JZSC2) | EUR | 90 | 90 | | % 99,6270 | 89.664,30 | 0,03 |
| 0,1250 % European Stability Mechanism 16/22.04.24 MTN (EU000A1U9951) | EUR | 37 | 37 | | % 98,9690 | 36.618,53 | 0,01 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/07.03.2024 S.91D (EU000A3JZSE8) | EUR | 75 | 75 | | % 99,3410 | 74.505,75 | 0,02 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/18.04.2024 S.1Y (EU000A3JZSB4) | EUR | 91 | 91 | | % 98,9110 | 90.009,01 | 0,03 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/21.03.2024 (EU000A3JZR92) | EUR | 109 | 109 | | % 99,1920 | 108.119,28 | 0,03 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/22.02.2024 (EU000A3JZR76) | EUR | 73 | 73 | | % 99,4830 | 72.622,59 | 0,02 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/23.05.2024 (EU000A3JZSD0) | EUR | 90 | 90 | | % 98,5770 | 88.719,30 | 0,02 |
| 0,0000 % European Union 08.03.2024 S.6M (EU000A3K4EC8) | EUR | 93 | 93 | | % 99,3350 | 92.381,55 | 0,03 |
| 0,0000 % European Union 09.02.2024 S.6M (EU000A3K4EB0) | EUR | 143 | 143 | | % 99,6160 | 142.450,88 | 0,04 |
| 0,0000 % European Union 23/05.04.2024 S.6M (EU000A3K4EK1) | EUR | 109 | 109 | | % 99,0490 | 107.963,41 | 0,03 |
| 0,0000 % European Union 23/10.05.2024 S.6M (EU000A3K4EM7) | EUR | 108 | 108 | | % 98,7090 | 106.605,72 | 0,03 |
| 0,0000 % European Union 23/12.01.2024 S.6M (EU000A3K4EA2) | EUR | 107 | 107 | | % 99,9070 | 106.900,49 | 0,03 |
| 0,0000 % Finland 23/13.02.2024 (FI4000549621) | EUR | 124 | 124 | | % 99,5830 | 123.482,92 | 0,03 |
| 0,0000 % Finland 23/13.08.2024 S.334D (FI4000560958) | EUR | 73 | 73 | | % 97,8820 | 71.453,86 | 0,02 |
| 0,0000 % France 23/02.05.2024 (FR0128071034) | EUR | 53 | 53 | | % 98,8040 | 52.366,12 | 0,01 |
| 0,0000 % France 23/04.09.2024 (FR0127921338) | EUR | 54 | 54 | | % 97,7280 | 52.773,12 | 0,01 |
| 0,0000 % France 23/14.02.2024 (FR0128070986) | EUR | 108 | 108 | | % 99,5780 | 107.544,24 | 0,03 |
| 0,0000 % France 23/20.03.2024 (FR0127613513) | EUR | 139 | 139 | | % 99,2370 | 137.939,43 | 0,04 |
| 0,0000 % France 23/28.02.2024 (FR0128070994) | EUR | 53 | 53 | | % 99,4370 | 52.701,61 | 0,01 |
| 0,0000 % France treasury 23/15.05.2024 (FR0127921072) | EUR | 73 | 73 | | % 98,6960 | 72.048,08 | 0,02 |
| 0,0000 % French 23/02.10.2024 (FR0128071059) | EUR | 55 | 55 | | % 97,5200 | 53.636,00 | 0,02 |
| 0,0000 % French 23/04.04.2024 (FR0128227685) | EUR | 106 | 106 | | % 99,0770 | 105.021,62 | 0,03 |
| 0,0000 % French 23/06.03.2024 (FR0127921304) | EUR | 54 | 54 | | % 99,3720 | 53.660,88 | 0,02 |
| 0,0000 % French 23/21.2.2024 (FR0127613505) | EUR | 139 | 139 | | % 99,5050 | 138.311,95 | 0,04 |
| 0,0000 % French 23/31.01.2024 (FR0128070978) | EUR | 108 | 108 | | % 99,7260 | 107.704,08 | 0,03 |
| 0,0000 % French Discount T-Bill 23/07.08.2024 (FR0127921320) | EUR | 37 | 37 | | % 97,9900 | 36.256,30 | 0,01 |
| 0,0000 % French Discount T-Bill 23/24.01.2024 (FR0127613497) | EUR | 139 | 139 | | % 99,7970 | 138.717,83 | 0,04 |
| 0,0000 % German 23/17.01.2024 (DE000BU0E014) | EUR | 70 | 70 | | % 99,8600 | 69.902,00 | 0,02 |
| 0,0000 % German Treasury 23/20.03.2024 (DE000BU0E030) | EUR | 139 | 139 | | % 99,2450 | 137.950,55 | 0,04 |
| 0,0000 % Germany 23/17.04.2024 (DE000BU0E048) | EUR | 139 | 139 | | % 98,9580 | 137.551,62 | 0,04 |
| 0,0000 % Germany 23/21.02.2024 (DE000BU0E022) | EUR | 70 | 70 | | % 99,5070 | 69.654,90 | 0,02 |
| 0,1250 % Investitionsbank Berlin 19/05.03.24 (DE000A2LQK56) | EUR | 100 | 100 | | % 99,3735 | 99.373,50 | 0,03 |
| 0,0100 % Investitionsbank Berlin 19/30.07.2024 S.204 (DE000A2LQK80) | EUR | 100 | 100 | | % 97,9450 | 97.945,00 | 0,03 |
| 0,0000 % KfW19/04.07.24 MTN (DE000A2TSTS8) | EUR | 72 | 72 | | % 98,2090 | 70.710,48 | 0,02 |

DWS Funds Global Protect 80

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|---------------------------|
| 0,2500 % Konsortium 17/18.03.24 (DE000A2DAJV5) . . . | EUR | 90 | 90 | | % 99,2870 | 89.358,30 | 0,03 |
| 0,1250 % Municipality Finance 19/07.03.24 MTN (XS1935275237) . . . | EUR | 100 | 100 | | % 99,3770 | 99.377,00 | 0,03 |
| 0,0000 % Nordrhein-Westfalen 20/02.04.24 (DE000NRWOL93) . . . | EUR | 37 | 37 | | % 99,0930 | 36.664,41 | 0,01 |
| 3,9720 % Rheinland-Pfalz 14/26.02.2024 LSA (DE00ORLP0546) . . . | EUR | 89 | 89 | | % 100,0245 | 89.021,81 | 0,03 |
| 0,0100 % Schleswig-Holstein 20/02.04.24 LSA (DE000SHFM725) . . . | EUR | 105 | 105 | | % 99,0815 | 104.035,58 | 0,03 |
| 0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85) . . . | EUR | 73 | 73 | | % 98,1870 | 71.676,51 | 0,02 |
| 0,0000 % Spain 21/31.05.24 (ES0000012H33) . . . | EUR | 92 | 92 | | % 98,5340 | 90.651,28 | 0,03 |
| 0,0000 % Spain 23/04.10.2024 S.12M (ESOL02410048) . . . | EUR | 54 | 54 | | % 97,5340 | 52.668,36 | 0,01 |
| 0,0000 % Spain 23/08.03.2024 12M (ESOL02403084) . . . | EUR | 139 | 139 | | % 99,3480 | 138.093,72 | 0,04 |
| 0,0000 % Spain 23/09.02.2024 S.12M (ESOL02402094) . . . | EUR | 139 | 139 | | % 99,6370 | 138.495,43 | 0,04 |
| 0,0000 % Spain 23/12.01.2024 (ESOL02401120) . . . | EUR | 139 | 139 | | % 99,9140 | 138.880,46 | 0,04 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/06.09.2024 S.12M (ESOL02409065) . . . | EUR | 90 | 90 | | % 97,7080 | 87.937,20 | 0,02 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.05.2024 S.12M (ESOL02407051) . . . | EUR | 108 | 108 | | % 98,2000 | 106.056,00 | 0,03 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.06.2024 S.12M (ESOL02406079) . . . | EUR | 74 | 74 | | % 98,4850 | 72.878,90 | 0,02 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/10.05.2024 S.12M (ESOL02405105) . . . | EUR | 73 | 73 | | % 98,7380 | 72.078,74 | 0,02 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/12.04.2024 S.12M (ESOL02404124) . . . | EUR | 183 | 183 | | % 99,0010 | 181.171,83 | 0,05 |
| 0,0000 % Treasury Certificates 23/09.05.2024 (BE0312794663) . . . | EUR | 107 | 107 | | % 98,7390 | 105.650,73 | 0,03 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 269.774,79 | 0,08 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 0,0000 % Finland 23/13.03.2024 (FI4000561279) . . . | EUR | 108 | 108 | | % 99,2980 | 107.241,84 | 0,03 |
| 0,0000 % Finland 23/14.05.2024 (FI4000556188) . . . | EUR | 128 | 128 | | % 98,6730 | 126.301,44 | 0,04 |
| 0,0000 % Spain 23/09.08.2024 S.12M (ESOL02408091) . . . | EUR | 37 | 37 | | % 97,9230 | 36.231,51 | 0,01 |
| Investmentanteile | | | | | | 348.527.593,39 | 98,14 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 304.551.005,36 | 85,76 |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3DFD20) (0,100%) . . . | Stück | 1.762 | 8.527 | 7.582 | EUR 10,045,2462 | 17.699.723,80 | 4,98 |
| DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%) . . . | Stück | 6.406 | 10.384 | 6.385 | EUR 1.814,4900 | 11.623.622,94 | 3,27 |
| DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%) . . . | Stück | 209.472 | 304.196 | 411.723 | EUR 100,7500 | 21.104.304,00 | 5,94 |
| DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%) . . . | Stück | 35.420 | 50.372 | 23.025 | EUR 149,8900 | 5.309.103,80 | 1,49 |
| DWS ESG Top World (DE0009769794) (1,450%) . . . | Stück | 38.342 | 55.578 | 28.083 | EUR 165,9100 | 6.361.321,22 | 1,79 |
| DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%) . . . | Stück | 11.404 | 15.604 | 6.127 | EUR 474,7900 | 5.414.505,16 | 1,52 |
| DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%) . . . | Stück | 19.113 | 28.406 | 14.772 | EUR 199,2100 | 3.807.500,73 | 1,07 |
| DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%) . . . | Stück | 44.456 | 64.730 | 35.987 | EUR 141,6000 | 6.294.969,60 | 1,77 |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%) . . . | Stück | 1.504 | 2.871 | 4.941 | EUR 14.162,9500 | 21.301.076,80 | 6,00 |
| DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%) . . . | Stück | 1.835 | 229 | 3.758 | EUR 11.451,8400 | 21.014.126,40 | 5,92 |
| DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%) . . . | Stück | 1.778 | 810 | 4.176 | EUR 11.951,6200 | 21.249.980,36 | 5,98 |
| DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%) . . . | Stück | 176.483 | 97.038 | 530.808 | EUR 100,7000 | 17.771.838,10 | 5,00 |
| DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%) . . . | Stück | 9.981 | 17.092 | 10.348 | EUR 385,6400 | 3.849.072,84 | 1,08 |
| DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%) . . . | Stück | 20.689 | 31.532 | 19.455 | EUR 134,8000 | 2.788.892,57 | 0,79 |
| DWS Invest ESG Global Emerg. Markets Equities FC (LU1984219524) (0,750%) . . . | Stück | 15.462 | 22.604 | 12.021 | EUR 118,8100 | 1.837.076,34 | 0,52 |
| DWS Invest ESG Top Euroland IC (LU0616864954) (0,500%) . . . | Stück | 7.891 | 12.762 | 8.307 | EUR 181,5100 | 1.432.295,41 | 0,40 |
| DWS Invest II ESG US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%) . . . | Stück | 8.116 | 12.877 | 8.469 | EUR 294,6600 | 2.391.460,56 | 0,67 |
| DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%) . . . | Stück | 17.027 | 24.877 | 12.851 | EUR 112,3500 | 1.912.983,45 | 0,54 |
| DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%) . . . | Stück | 17.915 | 25.866 | 13.807 | EUR 213,4500 | 3.823.956,75 | 1,08 |
| DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%) . . . | Stück | 9.047 | 14.848 | 11.093 | EUR 422,1700 | 3.819.371,99 | 1,08 |
| DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%) . . . | Stück | 42.325 | 58.640 | 29.308 | EUR 274,5400 | 11.619.905,50 | 3,27 |
| DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) . . . | Stück | 144.541 | 96.275 | 112.480 | EUR 134,7000 | 19.469.672,70 | 5,48 |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%) . . . | Stück | 137.107 | 189.320 | 69.095 | EUR 39,1350 | 5.365.682,45 | 1,51 |

DWS Funds Global Protect 80

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|--------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|----------|-----------------|---------------------------|---------------|
| Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%) | Stück | 69.075 | 83.402 | 14.327 | EUR | 82,3600 | 5.689.017,00 | 1,60 |
| Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%) | Stück | 286.478 | 408.164 | 216.745 | EUR | 18,7980 | 5.385.213,44 | 1,52 |
| Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,050%) | Stück | 781.678 | 1.095.310 | 593.265 | EUR | 46,4250 | 36.289.401,15 | 10,22 |
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%) | Stück | 275.695 | 387.157 | 199.453 | EUR | 126,1900 | 34.789.952,05 | 9,80 |
| Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%) | Stück | 89.007 | 138.889 | 88.225 | EUR | 36,0300 | 3.206.922,21 | 0,90 |
| DWS Invest CROCI US Dividends USD IC (LU1769942589) (0,500%) | Stück | 6.144 | 9.025 | 4.549 | USD | 346,7300 | 1.928.056,04 | 0,54 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | 43.976.588,03 | 12,38 |
| ATLAS GloIn frst UCITS ICAV - ATLAS Glo Infra Fund (IE00BKTZQN06) (0,600%) | Stück | 15.113 | 22.286 | 11.407 | EUR | 126,6672 | 1.914.321,39 | 0,54 |
| Colbia Threadle (Lux) I - CT (Lux)GI Focus EUR (LU0757431068) (1,500%) | Stück | 74.866 | 111.312 | 58.707 | EUR | 95,6751 | 7.162.812,04 | 2,02 |
| Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%) | Stück | 183.583 | 183.583 | | EUR | 10,8825 | 1.997.842,00 | 0,56 |
| MFS Mer.-Eur.Research Fd. IS1 EUR Acc (LU1889970155) (0,670%) | Stück | 16.418 | 23.227 | 10.949 | EUR | 325,2300 | 5.339.626,14 | 1,50 |
| T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%) | Stück | 357.078 | 520.394 | 291.623 | EUR | 17,5600 | 6.270.289,68 | 1,77 |
| Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%) | Stück | 12.898 | 15.470 | 2.572 | JPY | 28.446,3800 | 2.340.230,95 | 0,66 |
| Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%) | Stück | 624.938 | 867.840 | 326.860 | USD | 10,9400 | 6.187.728,95 | 1,74 |
| JHHF- Janus Henderson Horizon Gl.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%) | Stück | 86.512 | 122.742 | 59.567 | USD | 25,4100 | 1.989.564,59 | 0,56 |
| JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%) | Stück | 29.591 | 40.181 | 10.590 | USD | 201,7000 | 5.401.850,57 | 1,52 |
| RBC Funds (Lux)- Global Equ. Focus Fund O USD Acc. (LU1096671539) (0,600%) | Stück | 27.399 | 39.737 | 22.107 | USD | 216,6458 | 5.372.321,72 | 1,51 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 354.663.333,16 | 99,87 |
| Derivate | | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | -124.195,47 | -0,03 |
| Equity-Swaps | | | | | | | | |
| 80% GAP SWAP DWS Funds Global Protect 80 (DBK) 06.06.2023 (OTC) | EUR | 0,100 | | | | | -124.195,47 | -0,03 |
| Bankguthaben | | | | | | | 1.275.149,71 | 0,36 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 1.136.544,82 | | | % | 100 | 1.136.544,82 | 0,32 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Japanische Yen | JPY | 11.623.222,00 | | | % | 100 | 74.137,15 | 0,02 |
| US Dollar | USD | 71.230,41 | | | % | 100 | 64.467,74 | 0,02 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 15.262,41 | 0,00 |
| Zinsansprüche | EUR | 8.889,40 | | | % | 100 | 8.889,40 | 0,00 |
| Quellensteueransprüche | EUR | 6.367,79 | | | % | 100 | 6.367,79 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | 5,22 | | | % | 100 | 5,22 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilschneidgeschäften | EUR | 155,68 | | | % | 100 | 155,68 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | | 355.953.900,96 | 100,23 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -272.686,36 | -0,08 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -251.609,14 | | | % | 100 | -251.609,14 | -0,07 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -21.077,22 | | | % | 100 | -21.077,22 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilschneidgeschäften | EUR | -422.752,00 | | | % | 100 | -422.752,00 | -0,12 |

DWS Funds Global Protect 80

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Fondsvermögen | | | | | | 355.134.267,13 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | 156,13 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | 2.274.618,708 | |

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.

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 | % | 15,468 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 55,860 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 37,617 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-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 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 124.195,47.

Gegenparteien

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|----------------|-----|------------|-------|---|
| Japanische Yen | JPY | 156,780000 | = EUR | 1 |
| US Dollar | USD | 1,104900 | = 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 dem Verwaltungsrat der SICAV auf der Grundlage der in den gesetzlichen Bestimmungen/Verordnungen bzw. im Prospekt der SICAV definierten Grundsätze für Bewertungsmethoden eingeführten Verfahren.

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Funds Global Protect 80

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

| | | |
|--|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 50.464,41 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 157.033,06 |
| 3. Erträge aus Investmentzertifikaten | EUR | 662.574,19 |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 3.908,06 |
| davon: aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 3.908,06 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 49.483,57 |
| Summe der Erträge | EUR | 923.463,29 |

II. Aufwendungen

| | | |
|---|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen | EUR | -2.994,37 |
| davon: Bereitstellungszinsen | EUR | -2.149,49 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -3.165.997,66 |
| davon: Kostenpauschale | EUR | -3.165.997,66 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -66.533,79 |
| davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -1.172,32 |
| Taxe d'Abonnement | EUR | -65.361,47 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -3.235.525,82 |

| | | |
|--|------------|----------------------|
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -2.312.062,53 |
|--|------------|----------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|--|------------|--------------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 4.442.946,40 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -5.277.281,67 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -834.335,27 |

| | | |
|---|------------|----------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -3.146.397,80 |
|---|------------|----------------------|

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 15.540.994,65 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 4.983.038,93 |

| | | |
|---|------------|----------------------|
| VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 20.524.033,58 |
|---|------------|----------------------|

| | | |
|--|------------|----------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 17.377.635,78 |
|--|------------|----------------------|

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,94% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinszen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,000% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des 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 1,29%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 7.149,41.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| des Geschäftsjahres | EUR | 345.314.355,89 |
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | -7.498.019,80 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 14.562.245,48 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -22.060.265,28 |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | -59.704,74 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 17.377.635,78 |
| davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 15.540.994,65 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 4.983.038,93 |

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

| | | |
|----------------------------------|------------|-----------------------|
| des Geschäftsjahres | EUR | 355.134.267,13 |
|----------------------------------|------------|-----------------------|

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

| | | |
|---|------------|---------------------|
| Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 4.442.946,40 |
|---|------------|---------------------|

| | | |
|------------------------------------|-----|--------------|
| aus: Wertpapiergeschäften | EUR | 4.442.073,37 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 873,03 |

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | -5.277.281,67 |
|--|------------|----------------------|

| | | |
|------------------------------------|-----|---------------|
| aus: Wertpapiergeschäften | EUR | -4.781.905,45 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -13.558,82 |
| Swappgeschäften | EUR | -481.817,40 |

Nettoveränderung der nichtrealisierten

| | | |
|-------------------------------|------------|----------------------|
| Gewinne/Verluste | EUR | 20.524.033,58 |
|-------------------------------|------------|----------------------|

| | | |
|------------------------------------|-----|---------------|
| aus: Wertpapiergeschäften | EUR | 20.594.793,78 |
| Swappgeschäften | EUR | -70.760,20 |

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 | Anteilwert EUR |
|------------|---|-------------------|
| 2023 | 355.134.267,13 | 156,13 |
| 2022 | 345.314.355,89 | 148,56 |
| 2021 | 398.741.893,18 | 167,50 |

DWS Funds Global Protect 80

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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,04 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 416 362,08 EUR.

Jahresbericht

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Um dies zu erreichen, folgt der Teilfonds einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z.B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z.B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in den Wertsteigerungskomponenten zu erreichen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 7,1% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Wertentwicklung im Überblick

| ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------|--------|---------|---------|
| LU0275643301 | 7,1% | 14,6% | 22,5% |

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Garantie*)

Die Verwaltungsgesellschaft DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen am Ende eines jeden Monats nicht unter dem für diesen Bewertungstag gültigen Garantiewert liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Der Garantiewert entspricht mindestens 80%, höchstens jedoch 90% des Netto-Inventarwertes am letzten Bewertungstag des jeweiligen Vormonats. Für den 31. Dezember 2023 betrug der Garantiewert 116,25 Euro.

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 Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantieumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

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-

Jahresabschluss

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten): | | |
| Zentralregierungen | 28.602.335,63 | 1,19 |
| Institute | 4.503.782,25 | 0,19 |
| Sonstige öffentliche Stellen | 3.918.417,36 | 0,16 |
| Regionalregierungen | 2.028.658,96 | 0,08 |
| Summe Anleihen: | 39.053.194,20 | 1,62 |
| 2. Investmentanteile: | | |
| Indexfonds | 1.027.892.571,94 | 42,72 |
| Aktienfonds | 691.681.964,44 | 28,75 |
| Rentenfonds | 303.930.896,30 | 12,63 |
| Sonstige Fonds | 304.258.812,69 | 12,64 |
| Summe Investmentanteile: | 2.327.764.245,37 | 96,74 |
| 3. Derivate | 30.175.500,70 | 1,25 |
| 4. Bankguthaben | 11.970.629,46 | 0,50 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 102.841,58 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -2.848.166,77 | -0,11 |
| III. Fondsvermögen | 2.406.218.244,54 | 100,00 |

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

DWS Funds Invest Vermögensstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|-----------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 37.503.184,35 | 1,56 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 1,3750 % Agence Française de Développement 14/17.09.24 MTN (XS1111084718) | EUR | 700 | 700 | | % 98,4030 | 688.821,00 | 0,03 |
| 0,3750 % Agence Française de Développement 16/30.04.24 MTN (FR0013220902) | EUR | 400 | 400 | | % 98,8370 | 395.348,00 | 0,02 |
| 0,0000 % Austria 23/25.01.2024 (AT0000A33LE5) | EUR | 550 | 550 | | % 99,7830 | 548.806,50 | 0,02 |
| 0,0000 % Austria 23/25.04.2024 (AT0000A360U8) | EUR | 710 | 710 | | % 98,8560 | 701.877,60 | 0,03 |
| 0,0000 % Belgium 23/11.07.2024 S.364D (BE0312795678) | EUR | 375 | 375 | | % 98,1930 | 368.223,75 | 0,02 |
| 0,0000 % Belgium 23/07.03.2024 S.364D (BE0312793657) | EUR | 930 | 930 | | % 99,3610 | 924.057,30 | 0,04 |
| 0,0000 % Belgium 23/11.01.2024 (BE0312792642) | EUR | 930 | 930 | | % 99,9210 | 929.265,30 | 0,04 |
| 2,3750 % Caisse Amortism. Dette Soc. 13/25.01.24 MTN (FR0011521319) | EUR | 253 | 253 | | % 99,9120 | 252.777,36 | 0,01 |
| 0,0000 % Caisse des Dépôts et Consignations 19/19.06.24 MTN (FR0013426426) | EUR | 300 | 300 | | % 98,1970 | 294.591,00 | 0,01 |
| 0,0000 % Dexia Crédit Local 19/29.05.24 MTN (XS2003512824) | EUR | 600 | 600 | | % 98,5000 | 591.000,00 | 0,02 |
| 0,0000 % Dutch Treasury Cert 23/29.04.2024 (NL0015001S60) | EUR | 575 | 575 | | % 98,8790 | 568.554,25 | 0,02 |
| 2,1250 % European Financial Stab. Facility 14/19.02.24 MTN (EU000A1G0BN7) | EUR | 950 | 950 | | % 99,7960 | 948.062,00 | 0,04 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 08.02.24 (EU000A3JZSC2) | EUR | 575 | 575 | | % 99,6270 | 572.855,25 | 0,02 |
| 0,1250 % European Stability Mechanism 16/22.04.24 MTN (EU000A1U9951) | EUR | 253 | 253 | | % 98,9690 | 250.391,57 | 0,01 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/07.03.2024 S.91D (EU000A3JZSE8) | EUR | 500 | 500 | | % 99,3410 | 496.705,00 | 0,02 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/18.04.2024 S.1Y (EU000A3JZSB4) | EUR | 605 | 605 | | % 98,9110 | 598.411,55 | 0,02 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/21.03.2024 (EU000A3JZR92) | EUR | 705 | 705 | | % 99,1920 | 699.303,60 | 0,03 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/22.02.2024 (EU000A3JZR76) | EUR | 505 | 505 | | % 99,4830 | 502.389,15 | 0,02 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/23.05.2024 (EU000A3JZSD0) | EUR | 585 | 585 | | % 98,5770 | 576.675,45 | 0,02 |
| 0,0000 % European Union 08.03.2024 S.6M (EU000A3K4EC8) | EUR | 630 | 630 | | % 99,3350 | 625.810,50 | 0,03 |
| 0,0000 % European Union 09.02.2024 S.6M (EU000A3K4EB0) | EUR | 990 | 990 | | % 99,6160 | 986.198,40 | 0,04 |
| 0,0000 % European Union 23/05.04.2024 S.6M (EU000A3K4EK1) | EUR | 720 | 720 | | % 99,0490 | 713.152,80 | 0,03 |
| 0,0000 % European Union 23/10.05.2024 S.6M (EU000A3K4EM7) | EUR | 690 | 690 | | % 98,7090 | 681.092,10 | 0,03 |
| 0,0000 % European Union 23/12.01.2024 S.6M (EU000A3K4EA2) | EUR | 660 | 660 | | % 99,9070 | 659.386,20 | 0,03 |
| 0,0000 % Finland 23/13.02.2024 (FI4000549621) | EUR | 805 | 805 | | % 99,5830 | 801.643,15 | 0,03 |
| 0,0000 % Finland 23/13.08.2024 S.334D (FI4000560958) | EUR | 485 | 485 | | % 97,8820 | 474.727,70 | 0,02 |
| 0,0000 % France 23/02.05.2024 (FR0128071034) | EUR | 345 | 345 | | % 98,8040 | 340.873,80 | 0,01 |
| 0,0000 % France 23/04.09.2024 (FR0127921338) | EUR | 355 | 355 | | % 97,7280 | 346.934,40 | 0,01 |
| 0,0000 % France 23/20.03.2024 (FR0127613513) | EUR | 930 | 930 | | % 99,2370 | 922.904,10 | 0,04 |
| 0,0000 % France 23/28.02.2024 (FR0128070994) | EUR | 360 | 360 | | % 99,4370 | 357.973,20 | 0,01 |
| 0,0000 % France treasury 23/15.05.2024 (FR0127921072) | EUR | 490 | 490 | | % 98,6960 | 483.610,40 | 0,02 |
| 0,0000 % French 23/02.10.2024 (FR0128071059) | EUR | 365 | 365 | | % 97,5200 | 355.948,00 | 0,01 |
| 0,0000 % French 23/04.04.2024 (FR0128227685) | EUR | 690 | 690 | | % 99,0770 | 683.631,30 | 0,03 |
| 0,0000 % French 23/06.03.2024 (FR0127921304) | EUR | 350 | 350 | | % 99,3720 | 347.802,00 | 0,01 |
| 0,0000 % French 23/21.2.2024 (FR0127613505) | EUR | 930 | 930 | | % 99,5050 | 925.396,50 | 0,04 |
| 0,0000 % French Discount T-Bill 23/07.08.2024 (FR0127921320) | EUR | 248 | 248 | | % 97,9900 | 243.015,20 | 0,01 |
| 0,0000 % French Discount T-Bill 23/24.01.2024 (FR0127613497) | EUR | 930 | 930 | | % 99,7970 | 928.112,10 | 0,04 |
| 0,0000 % German 23/17.01.2024 (DE000BU0E014) | EUR | 465 | 465 | | % 99,8600 | 464.349,00 | 0,02 |
| 0,0000 % German Treasury 23/20.03.2024 (DE000BU0E030) | EUR | 930 | 930 | | % 99,2450 | 922.978,50 | 0,04 |
| 0,0000 % Germany 23/17.04.2024 (DE000BU0E048) | EUR | 930 | 930 | | % 98,9580 | 920.309,40 | 0,04 |
| 0,0000 % Germany 23/21.02.2024 (DE000BU0E022) | EUR | 465 | 465 | | % 99,5070 | 462.707,55 | 0,02 |
| 3,1250 % In.Bk.Berlin Is S.227 23/30.09.2024 (DE000A30V224) | EUR | 200 | 200 | | % 99,7330 | 199.466,00 | 0,01 |
| 0,1250 % Investitionsbank Berlin 19/05.03.24 (DE000A2LQK56) | EUR | 600 | 600 | | % 99,3735 | 596.241,00 | 0,02 |

DWS Funds Invest VermögensStrategie

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|-----------|------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 0,0100 % Investitionsbank Berlin 19/30.07.2024 S.204 (DE000A2LQK80) | EUR | 700 | 700 | | % 97,9450 | 685.615,00 | 0,03 |
| 0,0000 % KfW19/04.07.24 MTN (DE000A2TSTS8) | EUR | 485 | 485 | | % 98,2090 | 476.313,65 | 0,02 |
| 0,2500 % Konsortium 17/18.03.24 (DE000A2DAJV5) | EUR | 580 | 580 | | % 99,2870 | 575.864,60 | 0,02 |
| 0,1250 % Municipality Finance 19/07.03.24 MTN (XS1935275237) | EUR | 580 | 580 | | % 99,3770 | 576.386,60 | 0,02 |
| 0,0000 % Nordrhein-Westfalen 20/02.04.24 (DE000NRWOL93) | EUR | 236 | 236 | | % 99,0930 | 233.859,48 | 0,01 |
| 3,9720 % Rheinland-Pfalz 14/26.02.2024 LSA (DE000RLP0546) | EUR | 550 | 550 | | % 100,0245 | 550.134,75 | 0,02 |
| 0,0100 % Schleswig-Holstein 20/02.04.24 LSA (DE000SHFM725) | EUR | 675 | 675 | | % 99,0815 | 668.800,13 | 0,03 |
| 0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85) | EUR | 475 | 475 | | % 98,1870 | 466.388,25 | 0,02 |
| 0,0000 % Spain 21/31.05.24 (ES0000012H33) | EUR | 630 | 630 | | % 98,5340 | 620.764,20 | 0,03 |
| 0,0000 % Spain 23/04.10.2024 S.12M (ESOL02410048) | EUR | 350 | 350 | | % 97,5340 | 341.369,00 | 0,01 |
| 0,0000 % Spain 23/08.03.2024 12M (ESOL02403084) | EUR | 930 | 930 | | % 99,3480 | 923.936,40 | 0,04 |
| 0,0000 % Spain 23/09.02.2024 S.12M (ESOL02402094) | EUR | 930 | 930 | | % 99,6370 | 926.624,10 | 0,04 |
| 0,0000 % Spain 23/12.01.2024 (ESOL02401120) | EUR | 930 | 930 | | % 99,9140 | 929.200,20 | 0,04 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/06.09.2024 S.12M (ESOL02409065) | EUR | 592 | 592 | | % 97,7080 | 578.431,36 | 0,02 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.05.2024 S.12M (ESOL02407051) | EUR | 715 | 715 | | % 98,2000 | 702.130,00 | 0,03 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.06.2024 S.12M (ESOL02406079) | EUR | 505 | 505 | | % 98,4850 | 497.349,25 | 0,02 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/10.05.2024 S.12M (ESOL02405105) | EUR | 490 | 490 | | % 98,7380 | 483.816,20 | 0,02 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/12.04.2024 S.12M (ESOL02404124) | EUR | 1.230 | 1.230 | | % 99,0010 | 1.217.712,30 | 0,05 |
| 0,0000 % Treasury Certificates 23/09.05.2024 (BE0312794663) | EUR | 705 | 705 | | % 98,7390 | 696.109,95 | 0,03 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 1.550.009,85 | 0,06 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 0,0000 % Finland 23/13.03.2024 (FI4000561279) | EUR | 435 | 435 | | % 99,2980 | 431.946,30 | 0,02 |
| 0,0000 % Finland 23/14.05.2024 (FI4000556188) | EUR | 885 | 885 | | % 98,6730 | 873.256,05 | 0,04 |
| 0,0000 % Spain 23/09.08.2024 S.12M (ESOL02408091) | EUR | 250 | 250 | | % 97,9230 | 244.807,50 | 0,01 |
| Investmentanteile | | | | | | 2.327.764.245,37 | 96,74 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 1.966.430.644,04 | 81,72 |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%) | Stück | 2.449 | 129.642 | 150.010 | EUR 10,045,2462 | 24.600.807,94 | 1,02 |
| DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%) | Stück | 24.765 | 28.406 | 16.073 | EUR 1.814,4900 | 44.935.844,85 | 1,87 |
| DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%) | Stück | 811.980 | 1.103.621 | 1.771.497 | EUR 100,7500 | 81.806.985,00 | 3,40 |
| DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%) | Stück | 151.816 | 182.016 | 30.200 | EUR 149,8900 | 22.755.700,24 | 0,95 |
| DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%) | Stück | 64.369 | 58.001 | 19.064 | EUR 474,7900 | 30.561.757,51 | 1,27 |
| DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%) | Stück | 114.728 | 28.023 | 43.725 | EUR 199,2100 | 22.854.964,88 | 0,95 |
| DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%) | Stück | 238.952 | 294.815 | 55.863 | EUR 141,6000 | 33.835.603,20 | 1,41 |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%) | Stück | 5.777 | 7.851 | 12.800 | EUR 14.162,9500 | 81.819.362,15 | 3,40 |
| DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%) | Stück | 8.846 | | 1.643 | EUR 11.451,8400 | 101.302.976,64 | 4,21 |
| DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%) | Stück | 8.478 | | 2.053 | EUR 11.951,6200 | 101.325.834,36 | 4,21 |
| DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%) | Stück | 1.005.979 | | 186.741 | EUR 100,7000 | 101.302.085,30 | 4,21 |
| DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%) | Stück | 45.141 | 67.552 | 22.411 | EUR 385,6400 | 17.408.175,24 | 0,72 |
| DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%) | Stück | 62.271 | 12.305 | 62.325 | EUR 134,8000 | 8.394.130,80 | 0,35 |
| DWS Invest ESG Global Emerg. Markets Equities FC (LU1984219524) (0,750%) | Stück | 70.028 | 13.499 | 44.742 | EUR 118,8100 | 8.320.031,43 | 0,35 |
| DWS Invest Global Infrastructure IC (LU1466055321) (0,600%) | Stück | 79.187 | 98.725 | 19.538 | EUR 143,7200 | 11.380.755,64 | 0,47 |
| DWS Invest II ESG US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%) | Stück | 46.917 | 18.718 | 10.378 | EUR 294,6600 | 13.824.563,22 | 0,57 |
| DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%) | Stück | 102.417 | 30.801 | 22.381 | EUR 112,3500 | 11.506.549,95 | 0,48 |
| DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%) | Stück | 107.943 | 79.504 | 41.067 | EUR 213,4500 | 23.040.433,35 | 0,96 |
| DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%) | Stück | 54.396 | 15.304 | 32.768 | EUR 422,1700 | 22.964.359,32 | 0,95 |
| DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%) | Stück | 174.077 | 214.344 | 40.267 | EUR 274,5400 | 47.791.099,58 | 1,99 |
| DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) | Stück | 861.408 | 245.511 | 115.414 | EUR 134,7000 | 116.031.657,60 | 4,82 |

DWS Funds Invest VermögensStrategie

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen | |
|---|--------------------------------|-----------|--|----------------------|------|-------------------------|-----------------------------------|-------|
| Xtr MSCI Em Markets ESG Scr UCITS ETF 1C (IE00BM67HJ62) (0,060%) | Stück | 28.000 | 28.000 | | EUR | 89,2500 | 2.499.000,00 | 0,10 |
| Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%) | Stück | 1 | 662.226 | 906.251 | EUR | 139,5820 | 139,58 | 0,00 |
| Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C (IE00BGHQG80) (0,050%) | Stück | 9.302.371 | 27.435.655 | 18.133.284 | EUR | 32,1650 | 299.210.763,22 | 12,43 |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%) | Stück | 843.677 | 667.423 | 458.315 | EUR | 39,1350 | 33.017.299,40 | 1,37 |
| Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%) | Stück | 1.389.196 | 405.872 | 383.951 | EUR | 18,7980 | 26.114.106,41 | 1,09 |
| Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%) | Stück | 3.734.504 | 3.635.891 | 1.117.284 | EUR | 46,4250 | 173.374.348,20 | 7,21 |
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%) | Stück | 1.401.821 | 624.867 | 787.113 | EUR | 126,1900 | 176.895.791,99 | 7,35 |
| Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00BZ02LR44) (0,100%) | Stück | 9.198.065 | 27.300.466 | 18.102.401 | EUR | 32,6600 | 300.408.802,90 | 12,48 |
| Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%) | Stück | 454.408 | 235.890 | 97.638 | EUR | 36,0300 | 16.372.320,24 | 0,68 |
| DWS Invest CROCI US Dividends USD IC (LU1769942589) (0,500%) | Stück | 34.334 | 8.335 | 8.571 | USD | 346,7300 | 10.774.393,90 | 0,45 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | 361.333.601,33 | 15,02 | |
| ATLAS GloIn frst UCITS ICAV - ATLAS Glo Infra Fund (IE00BKTZQN06) (0,600%) | Stück | 91.483 | 23.822 | 14.804 | EUR | 126,6672 | 11.587.895,46 | 0,48 |
| BNP Paribas Funds - Global Low Vol Equity Cap. (LU0823418115) (0,750%) | Stück | 28.571 | 8.229 | 7.088 | EUR | 793,5000 | 22.671.088,50 | 0,94 |
| BNP Paribas Sust.Eur.MF Equity I Acc EUR (LU1956135914) (0,400%) | Stück | 297.074 | 62.164 | 92.272 | EUR | 172,1800 | 51.150.201,32 | 2,13 |
| Colbia Thredle (Lux) I - CT (Lux)GI Focus EUR (LU0757431068) (1,500%) | Stück | 712.952 | 492.913 | 324.437 | EUR | 95,6751 | 68.211.753,90 | 2,83 |
| Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%) | Stück | 1.108.655 | 1.108.655 | | EUR | 10,8825 | 12.064.938,04 | 0,50 |
| MFS Mer.-Eur.Research Fd. IS1 EUR Acc (LU1889970155) (0,670%) | Stück | 70.865 | 14.093 | 14.928 | EUR | 325,2300 | 23.047.423,95 | 0,96 |
| Robeco BP GI Premium Equities I EUR (LU0233138477) (0,680%) | Stück | 183.259 | 102.939 | 84.167 | EUR | 246,2500 | 45.127.528,75 | 1,88 |
| T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%) | Stück | 1.941.487 | 1.648.897 | 741.792 | EUR | 17,5600 | 34.092.511,72 | 1,42 |
| Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%) | Stück | 77.281 | 85.611 | 8.330 | JPY | 28.446,3800 | 14.021.971,51 | 0,58 |
| Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%) | Stück | 1.098.384 | 328.273 | 1.165.107 | USD | 10,9400 | 10.875.482,81 | 0,45 |
| JHIF- Janus Henderson Horizon GI.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%) | Stück | 517.810 | 189.736 | 82.105 | USD | 25,4100 | 11.908.364,65 | 0,49 |
| JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%) | Stück | 186.508 | 249.828 | 63.320 | USD | 201,7000 | 34.047.120,64 | 1,41 |
| RBC Funds (Lux)- Global Equ. Focus Fund O USD Acc. (LU1096671539) (0,600%) | Stück | 114.890 | 40.577 | 26.147 | USD | 216,6458 | 22.527.320,08 | 0,94 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 2.366.817.439,57 | 98,36 | |
| Derivate | | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | 30.175.500,70 | 1,25 | |
| Equity-Swaps | | | | | | | | |
| 80% GAP SWAP DWS Funds Invest VermögensStrategie (DBK) 17.04.2024 (OTC) | EUR | 0,100 | | | | -127.414,93 | -0,01 | |
| 80% GAP SWAP DWS Funds Invest VermögensStrategie (DBK) 17.04.2024 (OTC) | EUR | 0,100 | | | | -579.604,06 | -0,02 | |
| 80% GAP SWAP DWS Funds Invest VermögensStrategie (MEDIIT) 17.04.2024 (OTC) | EUR | 0,100 | | | | -533.569,71 | -0,02 | |
| Total Return Swaps | | | | | | | | |
| Swap 3MEur/ NDEEWNR IDX 80% Pr(BOFAR) 03.06.2024 (OTC) ⁷⁾ | EUR | 460.000 | | | | 25.293.992,40 | 1,05 | |
| Swap 3MEur/ NDEEWNR IDX 80% Pr(CITIDE) 03.06.24 (OTC) ⁷⁾ | EUR | 90.000 | | | | 6.122.097,00 | 0,25 | |
| Bankguthaben | | | | | | 11.970.629,46 | 0,50 | |

DWS Funds Invest VermögensStrategie

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--------------------------|----------------|------------------------------------|-------------------|-------|-------------------------|---------------------------|
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 8.537.056,92 | | | % 100 | 8.537.056,92 | 0,35 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Japanische Yen | JPY | 291.297.798,00 | | | % 100 | 1.858.003,56 | 0,08 |
| US Dollar | USD | 1.740.846,17 | | | % 100 | 1.575.568,98 | 0,07 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 102.841,58 | 0,00 |
| Zinsansprüche | EUR | 56.840,09 | | | % 100 | 56.840,09 | 0,00 |
| Quellensteueransprüche | EUR | 24.271,31 | | | % 100 | 24.271,31 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | 21.730,18 | | | % 100 | 21.730,18 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 2.410.307.000,01 | 100,17 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -2.848.166,77 | -0,11 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -2.673.554,03 | | | % 100 | -2.673.554,03 | -0,10 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -174.612,74 | | | % 100 | -174.612,74 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | | | 2.406.218.244,54 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | 150,32 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | 16.007.838,000 | |

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.

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

85% MSCI All Country World Index, in EUR, 15% 1 Month Euribor Index

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

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 34,568 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 114,063 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 82,266 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-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 585.741.400,68.

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Mailand

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 30.800.000,00 |
| davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 30.800.000,00 |

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|----------------------|-----|------------|-------|---|
| Japanische Yen | JPY | 156,780000 | = EUR | 1 |
| US Dollar..... | USD | 1,104900 | = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 7) Swaps im Sinne der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

DWS Funds Invest VermögensStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

| | | |
|--|-----|--------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 338.290,08 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 1.198.777,18 |
| 3. Erträge aus Investmentzertifikaten | EUR | 4.113.817,46 |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 62.367,23 |
| davon: aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 62.367,23 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 1.481.925,68 |
| davon: Erträge aus Bestandsprovisionen | EUR | 1.428.654,89 |
| andere | EUR | 53.270,79 |

Summe der Erträge EUR 7.195.177,63

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|----------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen | EUR | -65.033,12 |
| davon: Bereitstellungszinsen | EUR | -14.287,39 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -32.700.402,96 |
| davon: Kostenpauschale | EUR | -32.700.402,96 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -839.624,66 |
| davon: erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -18.711,47 |
| Taxe d'Abonnement | EUR | -820.913,19 |

Summe der Aufwendungen EUR -33.605.060,74

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR -26.409.883,11

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-----------------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 133.514.372,30 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -56.771.838,17 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 76.742.534,13

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 50.332.651,02

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 98.223.224,73 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 4.820.350,29 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 103.043.575,02

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 153.376.226,04

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,47% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvolumens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des 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 1,81%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 69.541,13.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

| | | |
|---|------------|-------------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 2.228.855.504,85 |
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 23.127.053,34 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 274.449.930,52 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -251.322.877,18 |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | 859.460,31 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 153.376.226,04 |
| davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 98.223.224,73 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 4.820.350,29 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 2.406.218.244,54 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 133.514.372,30 |
| aus: Wertpapiergeschäften | EUR | 133.279.751,34 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 199.416,11 |
| Swappgeschäften | EUR | 35.204,85 |
| Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | -56.771.838,17 |
| aus: Wertpapiergeschäften | EUR | -21.398.708,65 |
| Finanztermingeschäften | EUR | -15.873.058,04 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -311.786,51 |
| Swappgeschäften | EUR | -19.188.284,97 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste | EUR | 103.043.575,02 |
| aus: Wertpapiergeschäften | EUR | 85.777.872,78 |
| Finanztermingeschäften | EUR | -13.992.924,50 |
| Swappgeschäften | EUR | 31.258.626,74 |

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 | Anteilwert EUR |
|----------------|---|-------------------|
| 2023 | 2.406.218.244,54 | 150,32 |
| 2022 | 2.228.855.504,85 | 140,39 |
| 2021 | 2.737.757.342,04 | 158,79 |

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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,04 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 3 641 553,53 EUR.

Jahresbericht

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds DWS Funds Invest Wachstums-Strategie ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Um dies zu erreichen, folgt der Teilfonds einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z. B. bestehend aus risiko-reicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risiko-reichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z. B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in den Wertsteigerungskomponenten zu erreichen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 2,2% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LC | LU0275643053 | 2,2% | 7,7% | 12,5% |

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

Stand: 31.12.2023

Garantie*)

Die Verwaltungsgesellschaft DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen (Garantiewert) am Ende eines jeden Monats nicht unter 80% des am letzten Bewertungstag des Vormonats ermittelten Netto-Inventarwertes liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2023 betrug der Garantiewert 94,46 Euro.

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 Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiefumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien (Branchen): | | |
| Gesundheitswesen | 155.192.820,32 | 19,55 |
| Informationstechnologie | 131.256.547,89 | 16,54 |
| Kommunikationsdienste | 106.149.946,97 | 13,38 |
| Finanzsektor | 97.922.762,09 | 12,34 |
| Hauptverbrauchsgüter | 77.076.869,41 | 9,71 |
| Industrien | 66.572.739,54 | 8,39 |
| Dauerhafte Konsumgüter | 57.834.126,00 | 7,29 |
| Versorger | 41.477.131,12 | 5,23 |
| Grundstoffe | 27.177.638,61 | 3,43 |
| Energie | 4.331.763,71 | 0,55 |
| Sonstige | 11.606.789,77 | 1,46 |
| Summe Aktien: | 776.599.135,43 | 97,87 |
| 2. Investmentanteile | 12.867.348,79 | 1,62 |
| 3. Derivate | -796.169,15 | -0,10 |
| 4. Bankguthaben | 4.881.749,52 | 0,61 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.175.878,88 | 0,15 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -1.221.667,57 | -0,15 |
| III. Fondsvermögen | 793.506.275,90 | 100,00 |

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

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen | |
|---|--------------------------------|------------|---|----------------------|------|-----------------------|-----------------------------------|------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 776.599.135,43 | 97,87 | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Agnico Eagle Mines (CA0084741085) | Stück | 36.110 | 143.872 | 240.040 | CAD | 72,6900 | 1.792.798,24 | 0,23 |
| Hydro One (CA4488112083) | Stück | 119.469 | 86.706 | 51.668 | CAD | 39,3200 | 3.208.470,10 | 0,40 |
| Royal Bank of Canada (CA7800871021) | Stück | 32.166 | 23.342 | 13.903 | CAD | 134,0400 | 2.944.833,44 | 0,37 |
| Wheaton Precious Metals (CA9628791027) | Stück | 252.606 | 250.512 | 37.325 | CAD | 65,6200 | 11.321.634,94 | 1,43 |
| Kühne + Nagel Internat. (CH0025238863) | Stück | 28.786 | 32.753 | 16.188 | CHF | 289,0000 | 8.960.260,65 | 1,13 |
| Logitech International Reg. (CH0025751329) | Stück | 60.142 | 60.142 | | CHF | 79,8400 | 5.171.778,00 | 0,65 |
| Nestlé Reg. (CH0038863350) | Stück | 59.827 | 43.419 | 25.871 | CHF | 97,1100 | 6.257.525,95 | 0,79 |
| Novartis Reg. (CH0012005267) | Stück | 143.976 | 243.592 | 201.363 | CHF | 84,3100 | 13.074.065,98 | 1,65 |
| Swisscom Reg. (CH0008742519) | Stück | 5.999 | 13.013 | 16.031 | CHF | 504,2000 | 3.257.790,73 | 0,41 |
| Novo-Nordisk (DK0062498333) | Stück | 79.989 | 90.646 | 10.657 | DKK | 697,6000 | 7.486.258,69 | 0,94 |
| Novozymes B (DK0060336014) | Stück | 30.281 | 108.209 | 77.928 | DKK | 371,3000 | 1.508.423,37 | 0,19 |
| Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508) | Stück | 581.771 | 781.231 | 654.188 | EUR | 21,6750 | 12.609.886,43 | 1,59 |
| Hannover Rück Reg. (DE0008402215) | Stück | 13.483 | 14.686 | 1.203 | EUR | 215,8000 | 2.909.631,40 | 0,37 |
| Iberdrola (new) (ES0144580Y14) | Stück | 455.434 | 439.529 | 149.026 | EUR | 11,8950 | 5.417.387,43 | 0,68 |
| Industria de Diseño Textil (ES0148396007) | Stück | 220.370 | 159.930 | 95.292 | EUR | 39,5100 | 8.706.818,70 | 1,10 |
| Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMT0AE0001) | Stück | 94.567 | 111.966 | 17.399 | EUR | 23,0600 | 2.180.715,02 | 0,27 |
| KONE Oyj (FI0009013403) | Stück | 57.022 | 41.382 | 24.659 | EUR | 45,3600 | 2.586.517,92 | 0,33 |
| Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037) | Stück | 124.368 | 209.043 | 293.265 | EUR | 26,0450 | 3.239.164,56 | 0,41 |
| Koninklijke KPN (NL0000009082) | Stück | 2.761.442 | 2.004.134 | 1.194.142 | EUR | 3,1110 | 8.590.846,06 | 1,08 |
| Naturgy Energy Group (ES0116870314) | Stück | 230.854 | 295.445 | 64.591 | EUR | 26,9200 | 6.214.589,68 | 0,78 |
| Orange (FR0000133308) | Stück | 535.268 | 773.678 | 1.010.393 | EUR | 10,2920 | 5.508.978,26 | 0,69 |
| Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271) | Stück | 78.729 | 95.790 | 17.061 | EUR | 48,9200 | 3.851.422,68 | 0,49 |
| Redeia Corporacion (ES0173093024) | Stück | 383.598 | 339.725 | 138.920 | EUR | 14,9050 | 5.717.528,19 | 0,72 |
| Sanofi (FR0000120578) | Stück | 105.151 | 107.762 | 31.657 | EUR | 89,8000 | 9.442.559,80 | 1,19 |
| SAP (DE0007164600) | Stück | 17.498 | 19.060 | 1.562 | EUR | 139,4000 | 2.439.221,20 | 0,31 |
| Talanx Reg. (DE000TLX1005) | Stück | 112.360 | 136.711 | 24.351 | EUR | 64,5500 | 7.252.838,00 | 0,91 |
| Telefónica (ES0178430E18) | Stück | 2.530.303 | 3.091.688 | 561.385 | EUR | 3,5340 | 8.942.090,80 | 1,13 |
| Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622) | Stück | 321.607 | 344.980 | 23.373 | EUR | 7,5440 | 2.426.203,21 | 0,31 |
| Gsk (GB00BN7SWP63) | Stück | 249.361 | 180.972 | 107.834 | GBP | 14,5140 | 4.161.942,90 | 0,52 |
| AIA Group (HK0000069689) | Stück | 345.000 | 251.000 | 150.800 | HKD | 68,0500 | 2.720.265,34 | 0,34 |
| Bank of China (Hongkong) (HK2388011192) | Stück | 2.514.500 | 1.548.500 | 1.133.500 | HKD | 21,2000 | 6.176.629,40 | 0,78 |
| Cheung Kong Property Holdings (KYG2177B1014) | Stück | 565.000 | 410.000 | 244.500 | HKD | 39,2000 | 2.566.247,61 | 0,32 |
| Canon (JP3242800005) | Stück | 125.000 | 136.200 | 11.200 | JPY | 3.620,0000 | 2.886.209,98 | 0,36 |
| Dai Nippon Printing Co. (JP3493800001) | Stück | 131.500 | 115.200 | 130.800 | JPY | 4.173,0000 | 3.500.124,38 | 0,44 |
| Daiwa House Industry Co. (JP3505000004) | Stück | 146.500 | 106.600 | 64.000 | JPY | 4.272,0000 | 3.991.886,72 | 0,50 |
| Fujifilm Holdings (JP3814000000) | Stück | 37.000 | 44.000 | 7.000 | JPY | 8.473,0000 | 1.999.623,68 | 0,25 |
| KDDI Corp. (JP3496400007) | Stück | 292.500 | 290.800 | 92.100 | JPY | 4.486,0000 | 8.369.402,99 | 1,05 |
| Nintendo Co. (JP3756600007) | Stück | 159.500 | 254.900 | 257.700 | JPY | 7.359,0000 | 7.486.672,41 | 0,94 |
| Nippon Telegraph and Telephone Corp. (JP3735400008) | Stück | 12.299.300 | 14.772.200 | 2.741.100 | JPY | 172,3000 | 13.516.834,99 | 1,70 |
| Oracle Corp. Japan (JP3689500001) | Stück | 66.500 | 111.500 | 45.000 | JPY | 10.870,0000 | 4.610.632,73 | 0,58 |
| Otsuka Corp. (JP3188200004) | Stück | 159.500 | 158.900 | 50.400 | JPY | 5.813,0000 | 5.913.850,62 | 0,75 |
| Otsuka Holdings (JP3188200002) | Stück | 128.000 | 209.600 | 81.600 | JPY | 5.289,0000 | 4.318.101,80 | 0,54 |
| Pan Pacific Intl Hldgs (JP3639650005) | Stück | 119.000 | 140.700 | 21.700 | JPY | 3.364,0000 | 2.553.361,40 | 0,32 |
| SG Holdings Co. (JP3162770006) | Stück | 417.400 | 543.700 | 126.300 | JPY | 2.024,0000 | 5.388.554,66 | 0,68 |
| SoftBank (JP3732000009) | Stück | 877.400 | 877.400 | | JPY | 1.759,5000 | 9.846.825,49 | 1,24 |
| Suntory Beverage & Food (JP3336560002) | Stück | 105.000 | 76.100 | 45.500 | JPY | 4.650,0000 | 3.114.236,51 | 0,39 |
| USS Co. (JP3944130008) | Stück | 361.000 | 340.100 | 82.000 | JPY | 2.836,0000 | 6.530.144,15 | 0,82 |
| Meridian Energy (NZMELE0002S7) | Stück | 467.307 | 509.009 | 41.702 | NZD | 5,5400 | 1.478.980,14 | 0,19 |
| Spark New Zealand (NZTELE0001S4) | Stück | 1.630.110 | 1.004.187 | 735.889 | NZD | 5,1800 | 4.823.885,17 | 0,61 |
| Swedbank (SE0000242455) | Stück | 101.816 | 160.317 | 229.088 | SEK | 203,2000 | 1.864.656,02 | 0,23 |
| DBS Group Holdings (SG1L01001701) | Stück | 278.000 | 303.600 | 260.700 | SGD | 33,4100 | 6.363.809,52 | 0,80 |
| Oversea-Chinese Banking (SGIS04926220) | Stück | 300.000 | 217.600 | 129.200 | SGD | 13,0000 | 2.672.148,00 | 0,34 |
| AbbVie (US00287Y1091) | Stück | 33.725 | 36.735 | 3.010 | USD | 154,7500 | 4.723.453,48 | 0,60 |
| Accenture (IE00B4BNMY34) | Stück | 27.491 | 36.258 | 40.280 | USD | 351,5900 | 8.747.905,41 | 1,10 |
| Akamai Technologies (US00971T1016) | Stück | 21.747 | 23.688 | 1.941 | USD | 119,0200 | 2.342.590,23 | 0,30 |
| Amgen (US0311621009) | Stück | 40.410 | 49.167 | 8.757 | USD | 288,4600 | 10.549.976,11 | 1,33 |
| Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017) | Stück | 30.431 | 49.908 | 53.136 | USD | 99,4400 | 2.738.762,46 | 0,35 |
| Apple (US0378331005) | Stück | 39.885 | 38.964 | 12.842 | USD | 193,5800 | 6.987.906,87 | 0,88 |
| AutoZone (US0533321024) | Stück | 1.005 | 727 | 430 | USD | 2.567,6500 | 2.335.494,84 | 0,29 |

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|----------------------|---------------------------|------|
| Bank of America Corp. (US0605051046) | Stück | 118.884 | 86.279 | 51.411 | USD | 33,8800 | 3.645.388,65 | 0,46 |
| Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026) | Stück | 44.634 | 47.703 | 3.069 | USD | 357,5700 | 14.444.546,46 | 1,82 |
| Broadcom (US11135F1012) | Stück | 13.887 | 18.251 | 10.231 | USD | 1.122,4100 | 14.107.075,45 | 1,78 |
| C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098) | Stück | 85.508 | 93.408 | 7.900 | USD | 86,8900 | 6.724.400,51 | 0,85 |
| Cardinal Health (US14149Y1082) | Stück | 39.945 | 39.945 | | USD | 100,2800 | 3.625.382,03 | 0,46 |
| Cboe Global Markets (US12503M1080) | Stück | 73.970 | 75.760 | 22.290 | USD | 177,8400 | 11.905.896,28 | 1,50 |
| Cencora Inc. (US03073E1055) | Stück | 29.031 | 39.453 | 29.932 | USD | 203,4900 | 5.346.654,17 | 0,67 |
| CF Industries Holdings (US1252691001) | Stück | 68.016 | 87.974 | 19.958 | USD | 79,6600 | 4.903.751,07 | 0,62 |
| Check Point Software Technologies (IL0010824113) | Stück | 35.780 | 34.847 | 11.577 | USD | 152,5600 | 4.940.353,70 | 0,62 |
| Cheniere Energy (US16411R2085) | Stück | 27.986 | 25.034 | 7.639 | USD | 171,0200 | 4.331.763,71 | 0,55 |
| Church & Dwight Co. (US1713401024) | Stück | 79.214 | 96.380 | 17.166 | USD | 93,9900 | 6.738.459,46 | 0,85 |
| Cigna Group (US1255231003) | Stück | 25.432 | 26.709 | 1.277 | USD | 299,4000 | 6.891.429,81 | 0,87 |
| Cisco Systems (US17275R1023) | Stück | 187.260 | 193.894 | 200.110 | USD | 50,4800 | 8.555.421,12 | 1,08 |
| CME Group (US12572Q1058) | Stück | 42.504 | 54.394 | 11.890 | USD | 211,0200 | 8.117.652,35 | 1,02 |
| Comcast Cl. A (US20030N1019) | Stück | 170.672 | 207.661 | 36.989 | USD | 44,1200 | 6.815.140,41 | 0,86 |
| Consolidated Edison (US2091151041) | Stück | 183.575 | 133.226 | 79.377 | USD | 90,6500 | 15.061.158,25 | 1,90 |
| Costco Wholesale Corp. (US22160K1051) | Stück | 7.924 | 5.751 | 3.428 | USD | 663,1000 | 4.755.547,47 | 0,60 |
| Cummins (US2310211063) | Stück | 12.228 | 8.871 | 5.282 | USD | 240,5800 | 2.662.514,47 | 0,34 |
| Dominos Pizza (US25754A2015) | Stück | 12.533 | 14.839 | 2.306 | USD | 411,2100 | 4.664.399,43 | 0,59 |
| Eli Lilly and Company (US5324571083) | Stück | 13.148 | 23.233 | 27.725 | USD | 580,8500 | 6.911.952,03 | 0,87 |
| Expeditors International of Washington (US3021301094) | Stück | 90.343 | 65.567 | 39.072 | USD | 127,5800 | 10.431.677,02 | 1,31 |
| Ferguson Holdings (JE00BJVNS43) | Stück | 54.403 | 87.522 | 33.119 | USD | 193,1200 | 9.508.830,99 | 1,20 |
| Fox Cl.B (US35137L2043) | Stück | 95.812 | 69.535 | 41.435 | USD | 27,7000 | 2.402.020,45 | 0,30 |
| Gartner (US3666511072) | Stück | 5.604 | 5.604 | | USD | 452,2700 | 2.293.891,83 | 0,29 |
| General Mills (US3703341046) | Stück | 150.835 | 109.464 | 65.223 | USD | 64,9700 | 8.869.354,65 | 1,12 |
| Gilead Sciences (US3755581036) | Stück | 178.051 | 129.220 | 76.996 | USD | 81,1400 | 13.075.444,06 | 1,65 |
| IBM (US4592001014) | Stück | 28.196 | 42.306 | 14.110 | USD | 163,7500 | 4.178.744,68 | 0,53 |
| Illinois Tool Works (US4523081093) | Stück | 28.166 | 34.273 | 6.107 | USD | 261,8800 | 6.675.818,70 | 0,84 |
| J.M. Smucker Co. (US8326964058) | Stück | 26.381 | 19.145 | 11.407 | USD | 125,7800 | 3.003.169,68 | 0,38 |
| Jack Henry & Associates (US4262811015) | Stück | 43.294 | 40.159 | 38.593 | USD | 163,8800 | 6.421.414,35 | 0,81 |
| JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005) | Stück | 21.487 | 19.524 | 23.995 | USD | 170,3000 | 3.311.825,60 | 0,42 |
| Juniper Networks (US48203R1041) | Stück | 84.824 | 246.231 | 161.407 | USD | 29,5100 | 2.265.504,79 | 0,29 |
| Kimberly-Clark Corp. (US4943681035) | Stück | 53.068 | 38.513 | 22.948 | USD | 120,8200 | 5.802.946,66 | 0,73 |
| Marsh & McLennan Cos. (US5717481023) | Stück | 24.997 | 27.228 | 2.231 | USD | 188,7900 | 4.271.140,94 | 0,54 |
| McDonald's Corp. (US5801351017) | Stück | 47.939 | 37.877 | 29.292 | USD | 295,8400 | 12.835.798,50 | 1,62 |
| McKesson Corp. (US58155Q1031) | Stück | 17.073 | 24.448 | 7.375 | USD | 457,5000 | 7.069.325,28 | 0,89 |
| Merck & Co. (US58933Y1055) | Stück | 149.980 | 121.522 | 102.512 | USD | 108,7700 | 14.764.525,84 | 1,86 |
| Microsoft Corp. (US5949181045) | Stück | 17.498 | 28.696 | 37.617 | USD | 375,2800 | 5.943.207,02 | 0,75 |
| Molina Healthcare (US60855R1005) | Stück | 17.758 | 25.435 | 7.677 | USD | 356,4200 | 5.728.397,47 | 0,72 |
| Motorola Solutions (US6200763075) | Stück | 62.932 | 45.672 | 27.214 | USD | 311,0700 | 17.717.673,31 | 2,23 |
| NetApp (new) (US64110D1046) | Stück | 28.566 | 28.566 | | USD | 88,2100 | 2.280.574,59 | 0,29 |
| Newmont (US6516391066) | Stück | 64.991 | 127.491 | 62.500 | USD | 41,7000 | 2.452.823,51 | 0,31 |
| Oracle Corp. (US68389X1054) | Stück | 44.824 | 53.071 | 8.247 | USD | 106,2500 | 4.310.390,08 | 0,54 |
| O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077) | Stück | 7.409 | 10.615 | 3.206 | USD | 941,2100 | 6.311.362,92 | 0,80 |
| Otis Worldwide (US68902V1070) | Stück | 52.828 | 38.338 | 22.841 | USD | 89,6700 | 4.287.344,34 | 0,54 |
| Packaging Corp. of America (US6951561090) | Stück | 35.165 | 35.165 | | USD | 163,3300 | 5.198.207,48 | 0,66 |
| PepsiCo (US7134481081) | Stück | 31.486 | 57.551 | 100.127 | USD | 169,3900 | 4.827.055,43 | 0,61 |
| Public Storage (US74460D1090) | Stück | 18.123 | 20.899 | 29.688 | USD | 307,8000 | 5.048.655,44 | 0,64 |
| Quest Diagnostics (US74834L1008) | Stück | 16.328 | 34.239 | 56.115 | USD | 137,6600 | 2.034.313,04 | 0,26 |
| Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075) | Stück | 3.954 | 9.986 | 13.389 | USD | 881,7000 | 3.155.255,50 | 0,40 |
| Rollins (US7757111049) | Stück | 147.590 | 183.700 | 135.110 | USD | 43,7700 | 5.846.695,90 | 0,74 |
| Roper Technologies (US7766961061) | Stück | 30.386 | 32.017 | 1.631 | USD | 546,1500 | 15.019.742,87 | 1,89 |
| Sempra (US8168511090) | Stück | 28.896 | 28.896 | | USD | 74,6700 | 1.952.814,12 | 0,25 |
| The Hershey Co. (US4278661081) | Stück | 64.566 | 46.857 | 27.918 | USD | 184,1100 | 10.758.662,56 | 1,36 |
| The Home Depot (US4370761029) | Stück | 8.299 | 18.766 | 27.201 | USD | 347,3600 | 2.609.051,17 | 0,33 |
| The Kroger Co. (US5010441013) | Stück | 143.461 | 228.438 | 226.564 | USD | 45,1700 | 5.864.904,85 | 0,74 |
| The Procter & Gamble (US7427181091) | Stück | 88.443 | 74.049 | 59.363 | USD | 145,7300 | 11.665.126,61 | 1,47 |
| TJX Companies (US8725401090) | Stück | 71.035 | 86.434 | 15.399 | USD | 93,2400 | 5.994.482,22 | 0,76 |
| UnitedHealth Group (US91324P1021) | Stück | 21.897 | 15.892 | 9.469 | USD | 524,9000 | 10.402.511,81 | 1,31 |
| VeriSign (US92343E1029) | Stück | 31.096 | 44.543 | 13.447 | USD | 206,2800 | 5.805.487,27 | 0,73 |
| Verizon Communications (US92343V1044) | Stück | 412.004 | 299.010 | 178.150 | USD | 37,4900 | 13.979.572,78 | 1,76 |
| Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003) | Stück | 29.086 | 21.109 | 12.581 | USD | 409,2700 | 10.773.850,32 | 1,36 |
| VISA Cl.A (US92826C8394) | Stück | 41.234 | 29.924 | 17.830 | USD | 260,4000 | 9.717.923,43 | 1,22 |
| Western Union (US9598021098) | Stück | 294.470 | 579.433 | 284.963 | USD | 11,9400 | 3.182.162,91 | 0,40 |
| Yum! Brands (US9884981013) | Stück | 44.809 | 32.522 | 19.385 | USD | 130,5200 | 5.293.212,67 | 0,67 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | |
| Roche Holding Profitsch. (CH0012032048) | Stück | 29.776 | 39.286 | 39.241 | CHF | 243,4000 | 7.805.997,52 | 0,98 |
| Investmentanteile | | | | | | 12.867.348,79 | 1,62 | |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 12.867.348,79 | 1,62 | |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%) | Stück | 986 | 30.792 | 33.715 | EUR | 10.045,2462 | 9.904.612,75 | 1,25 |
| DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%) | Stück | 7.374 | 58.270 | 188.581 | EUR | 100,7500 | 742.930,50 | 0,09 |

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|---------------|------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------------|---------------------------|
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%) | Stück | 52 | 413 | 1.470 | EUR 14.162,9500 | 736.473,40 | 0,09 |
| DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%) | Stück | 62 | 182 | 2.101 | EUR 11.951,6200 | 741.000,44 | 0,09 |
| DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) | Stück | 5.511 | 43.343 | 183.957 | EUR 134,7000 | 742.331,70 | 0,09 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 789.466.484,22 | 99,49 |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | |
| | | | | | | -796.169,15 | -0,10 |
| Equity-Swaps | | | | | | | |
| Swap 80% GAP SWAP DWS Funds Invest Wachstums-Strategie (HVB) 17.03.2024 (OTC) | EUR | 0,100 | | | | -560.368,87 | -0,07 |
| Swap 80% GAP SWAP DWS Funds Invest Wachstums-Strategie (HVB) 27.06.2024 (OTC) | EUR | 0,100 | | | | -235.800,28 | -0,03 |
| Bankguthaben | | | | | | | |
| | | | | | | 4.881.749,52 | 0,61 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 3.052.658,75 | | | % 100 | 3.052.658,75 | 0,38 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | EUR | 54.216,52 | | | % 100 | 54.216,52 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Australische Dollar | AUD | 71.196,88 | | | % 100 | 43.849,89 | 0,02 |
| Kanadische Dollar | CAD | 55.088,92 | | | % 100 | 37.626,47 | 0,00 |
| Schweizer Franken | CHF | 20.002,48 | | | % 100 | 21.543,95 | 0,00 |
| Britische Pfund | GBP | 52.437,92 | | | % 100 | 60.301,20 | 0,01 |
| Hongkong Dollar | HKD | 199.713,44 | | | % 100 | 23.140,43 | 0,00 |
| Japanische Yen | JPY | 63.034.742,00 | | | % 100 | 402.058,57 | 0,05 |
| Neuseeländische Dollar | NZD | 39.974,74 | | | % 100 | 22.836,84 | 0,00 |
| Singapur Dollar | SGD | 29.979,14 | | | % 100 | 20.540,69 | 0,00 |
| US Dollar | USD | 1.262.874,41 | | | % 100 | 1.142.976,21 | 0,14 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| | | | | | | 1.175.878,88 | 0,15 |
| Zinsansprüche | EUR | 7.929,76 | | | % 100 | 7.929,76 | 0,00 |
| Dividenden-/Ausschüttungsansprüche | EUR | 765.404,64 | | | % 100 | 765.404,64 | 0,10 |
| Quellensteueransprüche | EUR | 402.544,48 | | | % 100 | 402.544,48 | 0,05 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | | |
| | | | | | | 795.524.112,62 | 100,25 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| | | | | | | -1.221.667,57 | -0,15 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -1.125.688,82 | | | % 100 | -1.125.688,82 | -0,14 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -95.978,75 | | | % 100 | -95.978,75 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | | | | |
| | | | | | | 793.506.275,90 | 100,00 |
| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | | | | | | | |
| | Stück bzw. Whg. | | | | | Anteilwert in der jeweiligen Whg. | |
| Anteilwert | | | | | | | |
| Klasse LC | EUR | | | | | 120,55 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | |
| Klasse LC | Stück | | | | | 6.582.195,000 | |

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.

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

85% MSCI World Gross TR Index in EUR, 15% 1 Month Euribor Index

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

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

| | |
|--|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag % | 60,908 |
| größter potenzieller Risikobetrag % | 111,935 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag % | 79,754 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-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 796.169,15.

Gegenparteien

UniCredit Bank AG, München

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | |
|--------------------------------------|------------------|---|
| Australische Dollar AUD | 1,623650 = EUR | 1 |
| Kanadische Dollar CAD | 1,464100 = EUR | 1 |
| Schweizer Franken CHF | 0,928450 = EUR | 1 |
| Dänische Kronen DKK | 7,453700 = EUR | 1 |
| Britische Pfund GBP | 0,869600 = EUR | 1 |
| Hongkong Dollar HKD | 8,630500 = EUR | 1 |
| Japanische Yen JPY | 156,780000 = EUR | 1 |
| Neuseeländische Dollar NZD | 1,750450 = EUR | 1 |
| Schwedische Kronen SEK | 11,095350 = EUR | 1 |
| Singapur Dollar SGD | 1,459500 = EUR | 1 |
| US Dollar USD | 1,104900 = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Dividenden (vor Quellensteuer) | EUR | 21.152.202,43 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 312.906,13 |
| 3. Erträge aus Investmentzertifikaten | EUR | 27.512,13 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -4.309.601,23 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 2.895,21 |

Summe der Erträge EUR 17.185.914,67

II. Aufwendungen

| | | |
|---|-----|----------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagen- verzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen | EUR | -13.854,71 |
| davon: Bereitstellungszinsen | EUR | -4.885,52 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -13.893.891,17 |
| davon: Kostenpauschale | EUR | -13.893.891,17 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -383.588,95 |
| davon: Taxe d'Abonnement | EUR | -383.588,95 |

Summe der Aufwendungen EUR -14.291.334,83

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 2.894.579,84

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-----------------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 32.800.422,50 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -50.934.056,73 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -18.133.634,23

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -15.239.054,39

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 32.993.565,95 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | -2.642.036,40 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 30.351.529,55

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 15.112.475,16

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LC 1,85% p.a.

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

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 431.598,97.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| des Geschäftsjahres | EUR | 764.610.884,22 |
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 13.205.687,78 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 137.247.261,52 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -124.041.573,74 |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | 577.228,74 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 15.112.475,16 |
| davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 32.993.565,95 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | -2.642.036,40 |

II. Wert des Fondsvermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR 793.506.275,90

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 32.800.422,50

| | | |
|-------------------------------------|-----|---------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 32.050.364,90 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 750.057,60 |

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -50.934.056,73

| | | |
|-------------------------------------|-----|----------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -46.914.243,40 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -241.657,69 |
| Swappgeschäften | EUR | -3.778.155,64 |

Nettoveränderung der nichtrealisierten

Gewinne/Verluste EUR 30.351.529,55

| | | |
|-------------------------------------|-----|---------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 30.505.701,22 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -3.560,53 |
| Swappgeschäften | EUR | -150.611,14 |

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LC

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 | EUR | 793.506.275,90 |
| 2022 | EUR | 764.610.884,22 |
| 2021 | EUR | 989.684.224,89 |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|------|---------------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse LC | EUR | 120,55 |
| 2022 | Klasse LC | EUR | 118,00 |
| 2021 | Klasse LC | EUR | 135,79 |

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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Jahresbericht

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Um dies zu erreichen, folgt der Teilfonds einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen der Wertsteigerungskomponente (z. B. bestehend aus risikoreicheren Fonds wie Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivate auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rententpapiere) und der Kapitalerhaltkomponente (z. B. bestehend aus weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpublikumsfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreiche Renten-/Geldmarktpapiere) umgeschichtet wird. So wird versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen in den Wertsteigerungskomponenten zu erreichen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 6,7% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Wertentwicklung im Überblick

| ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------|--------|---------|---------|
| LU0313399957 | 6,7% | 12,2% | 22,7% |

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Garantie*)

Die Verwaltungsgesellschaft DWS Investment S.A. garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds zuzüglich etwaiger Ausschüttungen am Ende eines jeden Monats nicht unter dem für diesen Bewertungstag gültigen Garantiewert liegt. Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Der Garantiewert entspricht mindestens 80%, höchstens jedoch 90% des Netto-Inventarwertes am letzten Bewertungstag des jeweiligen Vormonats. Für den 31. Dezember 2023 betrug der Garantiewert 181,43 Euro.

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 Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantiumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten): | | |
| Zentralregierungen | 66.725.996,75 | 1,66 |
| Institute | 9.625.219,29 | 0,24 |
| Sonstige öffentliche Stellen | 9.228.600,21 | 0,23 |
| Regionalregierungen | 4.886.979,30 | 0,12 |
| Summe Anleihen: | 90.466.795,55 | 2,25 |
| 2. Investmentanteile: | | |
| Indexfonds | 1.729.493.417,09 | 43,09 |
| Aktienfonds | 1.054.151.996,01 | 26,26 |
| Rentenfonds | 387.980.284,18 | 9,67 |
| Sonstige Fonds | 684.153.317,18 | 17,05 |
| Summe Investmentanteile: | 3.855.779.014,46 | 96,07 |
| 3. Derivate | 48.889.186,72 | 1,22 |
| 4. Bankguthaben | 23.720.866,91 | 0,59 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 143.088,58 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -5.285.556,14 | -0,13 |
| III. Fondsvermögen | 4.013.713.396,08 | 100,00 |

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

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|-----------|----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 86.738.773,26 | 2,16 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 1,3750 % Agence Française de Développement 14/17.09.24 MTN (XS1111084718) | EUR | 1.100 | 1.100 | | % 98,4030 | 1.082.433,00 | 0,03 |
| 0,3750 % Agence Française de Développement 16/30.04.24 MTN (FR0013220902) | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 98,8370 | 988.370,00 | 0,02 |
| 0,0000 % Austria 23/25.01.2024 (AT0000A33LE5) | EUR | 1.383 | 1.383 | | % 99,7830 | 1.379.998,89 | 0,03 |
| 0,0000 % Austria 23/25.04.2024 (AT0000A360U8) | EUR | 1.755 | 1.755 | | % 98,8560 | 1.734.922,80 | 0,04 |
| 0,0000 % Belgium 23/11.07.2024 S.364D (BE0312795678) | EUR | 617 | 617 | | % 98,1930 | 605.850,81 | 0,02 |
| 0,0000 % Belgium 23/07.03.2024 S.364D (BE0312793657) | EUR | 2.228 | 3.008 | 780 | % 99,3610 | 2.213.763,08 | 0,06 |
| 0,0000 % Belgium 23/11.01.2024 (BE0312792642) | EUR | 2.218 | 2.998 | 780 | % 99,9210 | 2.216.247,78 | 0,06 |
| 2,3750 % Caisse Amortism. Dette Soc. 13/25.01.24 MTN (FR0011521319) | EUR | 413 | 413 | | % 99,9120 | 412.636,56 | 0,01 |
| 0,0000 % Caisse des Dépôts et Consignations 19/19.06.24 MTN (FR0013426426) | EUR | 600 | 600 | | % 98,1970 | 589.182,00 | 0,01 |
| 0,0000 % Dexia Crédit Local 19/29.05.24 MTN (XS2003512824) | EUR | 1.400 | 1.400 | | % 98,5000 | 1.379.000,00 | 0,03 |
| 0,0000 % Dutch Treasury Cert 23/29.04.2024 (NL0015001S60) | EUR | 1.440 | 1.440 | | % 98,8790 | 1.423.857,60 | 0,04 |
| 2,1250 % European Financial Stab. Facility 14/19.02.24 MTN (EU000A1G0BN7) | EUR | 2.260 | 3.050 | 790 | % 99,7960 | 2.255.389,60 | 0,06 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 08.02.24 (EU000A3JZSC2) | EUR | 1.450 | 1.450 | | % 99,6270 | 1.444.591,50 | 0,04 |
| 0,1250 % European Stability Mechanism 16/22.04.24 MTN (EU000A1U9951) | EUR | 412 | 412 | | % 98,9690 | 407.752,28 | 0,01 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/07.03.2024 S.91D (EU000A3JZSE8) | EUR | 1.230 | 1.230 | | % 99,3410 | 1.221.894,30 | 0,03 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/18.04.2024 S.1Y (EU000A3JZSB4) | EUR | 1.470 | 1.470 | | % 98,9110 | 1.453.991,70 | 0,04 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/21.03.2024 (EU000A3JZR92) | EUR | 1.760 | 1.760 | | % 99,1920 | 1.745.779,20 | 0,04 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/22.02.2024 (EU000A3JZR76) | EUR | 820 | 820 | | % 99,4830 | 815.760,60 | 0,02 |
| 0,0000 % European Stability Mechanism 23/23.05.2024 (EU000A3JZSD0) | EUR | 1.450 | 1.450 | | % 98,5770 | 1.429.366,50 | 0,04 |
| 0,0000 % European Union 08.03.2024 S.6M (EU000A3K4EC8) ³⁾ | EUR | 1.465 | 1.465 | | % 99,3350 | 1.455.257,75 | 0,04 |
| 0,0000 % European Union 09.02.2024 S.6M (EU000A3K4EB0) ³⁾ | EUR | 2.260 | 2.260 | | % 99,6160 | 2.251.321,60 | 0,06 |
| 0,0000 % European Union 23/05.04.2024 S.6M (EU000A3K4EK1) | EUR | 1.760 | 1.760 | | % 99,0490 | 1.743.262,40 | 0,04 |
| 0,0000 % European Union 23/10.05.2024 S.6M (EU000A3K4EM7) | EUR | 1.730 | 1.730 | | % 98,7090 | 1.707.665,70 | 0,04 |
| 0,0000 % European Union 23/12.01.2024 S.6M (EU000A3K4EA2) | EUR | 1.660 | 2.070 | 410 | % 99,9070 | 1.658.456,20 | 0,04 |
| 0,0000 % Finland 23/13.02.2024 (FI4000549621) | EUR | 2.050 | 2.050 | | % 99,5830 | 2.041.451,50 | 0,05 |
| 0,0000 % Finland 23/13.08.2024 S.334D (FI4000560958) | EUR | 800 | 800 | | % 97,8820 | 783.056,00 | 0,02 |
| 0,0000 % France 23/02.05.2024 (FR0128071034) | EUR | 860 | 860 | | % 98,8040 | 849.714,40 | 0,02 |
| 0,0000 % France 23/04.09.2024 (FR0127921338) | EUR | 595 | 595 | | % 97,7280 | 581.481,60 | 0,01 |
| 0,0000 % France 23/14.02.2024 (FR0128070986) | EUR | 600 | 600 | | % 99,5780 | 597.468,00 | 0,01 |
| 0,0000 % France 23/20.03.2024 (FR0127613513) ³⁾ | EUR | 2.218 | 2.998 | 780 | % 99,2370 | 2.201.076,66 | 0,05 |
| 0,0000 % France 23/28.02.2024 (FR0128070994) | EUR | 895 | 895 | | % 99,4370 | 889.961,15 | 0,02 |
| 0,0000 % France treasury 23/15.05.2024 (FR0127921072) ³⁾ | EUR | 810 | 1.220 | 410 | % 98,6960 | 799.437,60 | 0,02 |
| 0,0000 % French 23/02.10.2024 (FR0128071059) | EUR | 598 | 598 | | % 97,5200 | 583.169,60 | 0,01 |
| 0,0000 % French 23/04.04.2024 (FR0128227685) ³⁾ | EUR | 1.760 | 1.760 | | % 99,0770 | 1.743.755,20 | 0,04 |
| 0,0000 % French 23/06.03.2024 (FR0127921304) ³⁾ | EUR | 593 | 593 | | % 99,3720 | 589.275,96 | 0,01 |
| 0,0000 % French 23/21.2.2024 (FR0127613505) | EUR | 2.218 | 2.988 | 770 | % 99,5050 | 2.207.020,90 | 0,05 |
| 0,0000 % French 23/31.01.2024 (FR0128070978) | EUR | 600 | 600 | | % 99,7260 | 598.356,00 | 0,01 |
| 0,0000 % French Discount T-Bill 23/07.08.2024 (FR0127921320) ³⁾ | EUR | 409 | 409 | | % 97,9900 | 400.779,10 | 0,01 |
| 0,0000 % French Discount T-Bill 23/24.01.2024 (FR0127613497) | EUR | 2.218 | 2.988 | 770 | % 99,7970 | 2.213.497,46 | 0,06 |
| 0,0000 % German 23/17.01.2024 (DE000BU0E014) | EUR | 1.159 | 1.159 | | % 99,8600 | 1.157.377,40 | 0,03 |
| 0,0000 % German Treasury 23/20.03.2024 (DE000BU0E030) | EUR | 2.218 | 2.998 | 780 | % 99,2450 | 2.201.254,10 | 0,05 |
| 0,0000 % Germany 23/17.04.2024 (DE000BU0E048) | EUR | 2.218 | 2.988 | 770 | % 98,9580 | 2.194.888,44 | 0,05 |
| 0,0000 % Germany 23/21.02.2024 (DE000BU0E022) | EUR | 1.159 | 1.159 | | % 99,5070 | 1.153.286,13 | 0,03 |
| 3,1250 % In.Bk.Berlin Is S.227 23/30.09.2024 (DE000A30V224) | EUR | 300 | 300 | | % 99,7330 | 299.199,00 | 0,01 |

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|-----------|------------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 0,1250 % Investitionsbank Berlin 19/05.03.24 (DE000A2LQK56) | EUR | 1.900 | 1.900 | | % 99,3735 | 1.888.096,50 | 0,05 |
| 0,0100 % Investitionsbank Berlin 19/30.07.2024 S.204 (DE000A2LQK80) | EUR | 1.200 | 1.200 | | % 97,9450 | 1.175.340,00 | 0,03 |
| 0,0000 % KFW19/04.07.24 MTN (DE000A2TSTS8) | EUR | 805 | 805 | | % 98,2090 | 790.582,45 | 0,02 |
| 0,2500 % Konsortium 17/18.03.24 (DE000A2DAJV5) | EUR | 1.450 | 1.450 | | % 99,2870 | 1.439.661,50 | 0,04 |
| 0,1250 % Municipality Finance 19/07.03.24 MTN (XS1935275237) | EUR | 1.442 | 1.442 | | % 99,3770 | 1.433.016,34 | 0,04 |
| 0,0000 % Nordrhein-Westfalen 20/02.04.24 (DE000NRW0L93) | EUR | 394 | 394 | | % 99,0930 | 390.426,42 | 0,01 |
| 3,9720 % Rheinland-Pfalz 14/26.02.2024 LSA (DE000RLP0546) | EUR | 1.390 | 1.390 | | % 100,0245 | 1.390.340,55 | 0,03 |
| 0,0100 % Schleswig-Holstein 20/02.04.24 LSA (DE000SHFM725) | EUR | 1.682 | 1.682 | | % 99,0815 | 1.666.550,83 | 0,04 |
| 0,2500 % Spain 19/30.07.24 (ES0000012E85) | EUR | 795 | 795 | | % 98,1870 | 780.586,65 | 0,02 |
| 0,0000 % Spain 21/31.05.24 (ES0000012H33) | EUR | 1.470 | 1.470 | | % 98,5340 | 1.448.449,80 | 0,04 |
| 0,0000 % Spain 23/04.10.2024 S.12M (ESOL02410048) | EUR | 591 | 591 | | % 97,5340 | 576.425,94 | 0,01 |
| 0,0000 % Spain 23/08.03.2024 12M (ESOL02403084) | EUR | 2.228 | 2.998 | 770 | % 99,3480 | 2.213.473,44 | 0,06 |
| 0,0000 % Spain 23/09.02.2024 S.12M (ESOL02402094) | EUR | 2.228 | 3.008 | 780 | % 99,6370 | 2.219.912,36 | 0,06 |
| 0,0000 % Spain 23/12.01.2024 (ESOL02401120) | EUR | 2.218 | 2.998 | 780 | % 99,9140 | 2.216.092,52 | 0,06 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/06.09.2024 S.12M (ESOL02409065) | EUR | 1.467 | 1.467 | | % 97,7080 | 1.433.376,36 | 0,04 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.05.2024 S.12M (ESOL02407051) | EUR | 1.765 | 1.765 | | % 98,2000 | 1.733.230,00 | 0,04 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/07.06.2024 S.12M (ESOL02406079) | EUR | 820 | 820 | | % 98,4850 | 807.577,00 | 0,02 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/10.05.2024 S.12M (ESOL02405105) | EUR | 810 | 1.220 | 410 | % 98,7380 | 799.777,80 | 0,02 |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/12.04.2024 S.12M (ESOL02404124) | EUR | 2.930 | 3.950 | 1.020 | % 99,0010 | 2.900.729,30 | 0,07 |
| 0,0000 % Treasury Certificates 23/09.05.2024 (BE0312794663) | EUR | 1.755 | 1.755 | | % 98,7390 | 1.732.869,45 | 0,04 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 3.728.022,29 | 0,09 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 0,0000 % Finland 23/13.03.2024 (FI4000561279) | EUR | 1.310 | 1.310 | | % 99,2980 | 1.300.803,80 | 0,03 |
| 0,0000 % Finland 23/14.05.2024 (FI4000556188) | EUR | 2.050 | 2.050 | | % 98,6730 | 2.022.796,50 | 0,05 |
| 0,0000 % Spain 23/09.08.2024 S.12M (ESOL02408091) | EUR | 413 | 413 | | % 97,9230 | 404.421,99 | 0,01 |
| Investmentanteile | | | | | | 3.855.779.014,46 | 96,07 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 3.463.394.669,86 | 86,29 |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class (IE00BZ3FDF20) (0,100%) | Stück | 8.649 | 248.021 | 276.031 | EUR 10,045,2462 | 86.881.334,38 | 2,16 |
| DWS ESG Akkumula ID (DE000DWS2D74) (0,600%) | Stück | 50.655 | 26.044 | 36.930 | EUR 1.814,4900 | 91.912.990,95 | 2,29 |
| DWS ESG Euro Money Market Fund (LU0225880524) (0,100%) | Stück | 1.971.105 | 2.817.228 | 4.070.472 | EUR 100,7500 | 198.588.828,75 | 4,95 |
| DWS ESG Qi LowVol Europe MFC (DE000DWS2MS0) (0,400%) | Stück | 311.499 | 183.983 | 126.271 | EUR 149,8900 | 46.690.585,11 | 1,16 |
| DWS ESG Top World (DE0009769794) (1,450%) | Stück | 337.349 | 153.008 | 147.160 | EUR 165,9100 | 55.969.572,59 | 1,39 |
| DWS European Opportunities TFC (DE000DWS2NN9) (0,800%) | Stück | 106.191 | 74.776 | 52.515 | EUR 474,7900 | 50.418.424,89 | 1,26 |
| DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%) | Stück | 694.109 | 905.140 | 2.376.604 | EUR 87,2600 | 60.567.951,34 | 1,51 |
| DWS Global Growth LD (DE0005152441) (1,450%) | Stück | 188.098 | 269.341 | 81.243 | EUR 199,2100 | 37.471.002,58 | 0,93 |
| DWS Global Value ID (LU1057898071) (0,600%) | Stück | 391.549 | 134.257 | 244.767 | EUR 141,6000 | 55.443.338,40 | 1,38 |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%) | Stück | 14.023 | 20.041 | 29.388 | EUR 14.162,9500 | 198.607.047,85 | 4,95 |
| DWS Institutional Pension Flex Yield (LU0224902659) (0,100%) | Stück | 9.405 | | 3.181 | EUR 11.451,8400 | 107.704.555,20 | 2,68 |
| DWS Institutional Pension Floating Yield IC (LU0193172185) (0,050%) | Stück | 9.437 | | 2.629 | EUR 11.951,6200 | 112.787.437,94 | 2,81 |
| DWS Institutional Pension Vario Yield (LU1120400566) (0,100%) | Stück | 1.061.771 | | 369.378 | EUR 100,7000 | 106.920.339,70 | 2,66 |
| DWS Invest CROCI Euro IC (LU1769937829) (0,500%) | Stück | 99.099 | 62.101 | 88.021 | EUR 385,6400 | 38.216.538,36 | 0,95 |
| DWS Invest ESG Emerging Markets Top Dividend FC (LU0329760267) (0,750%) | Stück | 204.102 | 50.518 | 198.653 | EUR 134,8000 | 27.513.007,02 | 0,69 |
| DWS Invest ESG Global Emerg. Markets Equities FC (LU1984219524) (0,750%) | Stück | 153.326 | 62.839 | 48.766 | EUR 118,8100 | 18.216.698,65 | 0,45 |
| DWS Invest ESG Top Euroland IC (LU0616864954) (0,500%) | Stück | 79.205 | 18.352 | 54.110 | EUR 181,5100 | 14.376.499,55 | 0,36 |
| DWS Invest II ESG US Top Dividend FC (LU0781239156) (0,750%) | Stück | 76.819 | 34.945 | 71.151 | EUR 294,6600 | 22.635.486,54 | 0,56 |
| DWS SDG Global Equities IC (DE000DWS21L8) (0,600%) | Stück | 168.637 | 76.109 | 62.574 | EUR 112,3500 | 18.946.366,95 | 0,47 |
| DWS Top Europe IC (DE000DWS2L82) (0,600%) | Stück | 177.388 | 66.166 | 79.927 | EUR 213,4500 | 37.863.468,60 | 0,94 |

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|--------------------------|------------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|--------------|
| DWS US Growth (DE0008490897) (1,450%) | Stück | 89.076 | 17.137 | 120.135 | EUR | 422,1700 | 37.605.214,92 | 0,94 |
| DWS Vermögensbildungsfonds I ID (DE000DWS16D5) (0,600%) | Stück | 330.938 | 201.779 | 176.319 | EUR | 274,5400 | 90.855.718,52 | 2,26 |
| DWS Vorsorge Geldmarkt LC (LU0011254512) (0,200%) | Stück | 1.485.346 | 388.302 | | EUR | 134,7000 | 200.076.106,20 | 4,98 |
| Xtr MSCI Em Markets ESG Scr UCITS ETF 1C (IE00BM67HJ62) (0,060%) | Stück | 44.500 | 44.500 | | EUR | 89,2500 | 3.971.625,00 | 0,10 |
| Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%) | Stück | 28.847 | 1.070.984 | 2.436.437 | EUR | 139,5820 | 4.026.521,95 | 0,10 |
| Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C (IE00BGHQ0G80) (0,050%) | Stück | 15.497.302 | 47.238.520 | 31.741.218 | EUR | 32,1650 | 498.470.718,83 | 12,42 |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%) | Stück | 1.155.556 | 1.489.044 | 333.488 | EUR | 39,1350 | 45.222.684,06 | 1,13 |
| Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C (LU0274209237) (0,020%) | Stück | 348.904 | 439.365 | 90.461 | EUR | 82,3600 | 28.735.733,44 | 0,72 |
| Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%) | Stück | 2.277.598 | 619.780 | 1.345.300 | EUR | 18,7980 | 42.814.287,20 | 1,07 |
| Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNPS42) (0,050%) | Stück | 6.410.658 | 3.144.706 | 3.203.378 | EUR | 46,4250 | 297.614.797,65 | 7,41 |
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%) | Stück | 2.229.813 | 1.217.348 | 1.113.776 | EUR | 126,1900 | 281.380.102,47 | 7,01 |
| Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C (IE00B202LR44) (0,100%) | Stück | 15.323.533 | 46.867.081 | 31.543.548 | EUR | 32,6600 | 500.466.587,78 | 12,47 |
| Xtrackers MSCI World Minimum Vol. UCITS ETF 1C (IE00BL25JN58) (0,150%) | Stück | 743.557 | 395.145 | 777.593 | EUR | 36,0300 | 26.790.358,71 | 0,67 |
| DWS Invest CROCI US Dividends USD IC (LU1769942589) (0,500%) | Stück | 56.189 | 84.160 | 27.971 | USD | 346,7300 | 17.632.737,78 | 0,44 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | 392.384.344,60 | 9,78 |
| ATLAS GloIn frst UCITS ICNAV - ATLAS Glo Infra Fund (IE00BKTZQ06) (0,600%) | Stück | 150.959 | 63.068 | 48.182 | EUR | 126,6672 | 19.121.553,84 | 0,48 |
| Colbia Threadle (Lux) I - CT (Lux)GI Focus EUR (LU0757431068) (1,500%) | Stück | 682.341 | 254.615 | 353.510 | EUR | 95,6751 | 65.283.043,41 | 1,63 |
| Colum Thre (Lux) I - CT Amer Smal Co. EUR (LU2595961819) (1,290%) | Stück | 1.811.269 | 1.811.269 | | EUR | 10,8825 | 19.711.134,89 | 0,49 |
| MFS Mer.-Eur.Research Fd. IS1 EUR Acc (LU1889970155) (0,670%) | Stück | 145.810 | 80.896 | 53.395 | EUR | 325,2300 | 47.421.786,30 | 1,18 |
| T. Rowe Price-Gl. Foc. Gr. Eq. Fd. I10 EUR Acc. (LU1960395389) (0,750%) | Stück | 2.965.983 | 1.109.660 | 1.983.976 | EUR | 17,5600 | 52.082.661,48 | 1,30 |
| Pictet - Japanese Equity (LU2592289560) (0,450%) | Stück | 126.625 | 161.136 | 34.511 | JPY | 28.446,3800 | 22.975.015,10 | 0,57 |
| Fidelity Funds Asian-Special Situations Fd.USD Acc (LU2038752825) (0,600%) | Stück | 5.408.170 | 4.867.392 | 1.534.828 | USD | 10,9400 | 53.548.176,12 | 1,33 |
| JHHF- Janus Henderson Horizon GI.Pro.Eq.USD Acc (LU2260665604) (1,000%) | Stück | 852.801 | 361.361 | 523.795 | USD | 25,4100 | 19.612.339,04 | 0,49 |
| JPM Investment Funds SICAV-US Select Eq.Fd.USD Acc (LU1727362110) (0,400%) | Stück | 254.340 | 342.365 | 88.025 | USD | 201,7000 | 46.429.883,25 | 1,16 |
| RBC Funds (Lux)- Global Equ. Focus Fund O USD Acc. (LU1096671539) (0,600%) | Stück | 235.615 | 98.333 | 152.808 | USD | 216,6458 | 46.198.751,17 | 1,15 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 3.946.245.810,01 | 98,32 |
| Derivate | | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | 48.889.186,72 | 1,22 |
| Equity-Swaps | | | | | | | | |
| 80% GAP SWAP DWS Funds Invest ZukunftsStrategie (DBK) 14.02.2024 (OTC) | EUR | 0,100 | | | | | -182.185,38 | 0,00 |
| Swap 80% Gap SWAP DWS Funds Invest Zukunfts-Strategie (DBK) 14.02.2024 (OTC) | EUR | 0,100 | | | | | -989.995,53 | -0,02 |
| Swap 80% Gap SWAP DWS Funds Invest Zukunfts-Strategie (HVB) 14.02.2024 (OTC) | EUR | 0,100 | | | | | -991.241,57 | -0,02 |
| Total Return Swaps | | | | | | | | |
| Swap 3MEur / NDEEWNR IDX 80% Pr(BOFAR) 03.06.2024 (OTC) ⁷⁾ | EUR | 780.000 | | | | | 42.889.813,20 | 1,07 |
| Swap 3MEur / NDEEWNR IDX 80% Pr(CITIDE)03.06.24 (OTC) ⁷⁾ | EUR | 120.000 | | | | | 8.162.796,00 | 0,20 |

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--------------------------|----------------|------------------------------------|-------------------|-------|-------------------------|---------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | 23.720.866,91 | 0,59 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 20.047.206,47 | | | % 100 | 20.047.206,47 | 0,50 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Japanische Yen | JPY | 537.111.821,00 | | | % 100 | 3.425.895,02 | 0,09 |
| US Dollar | USD | 273.756,01 | | | % 100 | 247.765,42 | 0,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | |
| Zinsansprüche | EUR | 110.628,99 | | | % 100 | 110.628,99 | 0,00 |
| Quellensteueransprüche | EUR | 31.643,62 | | | % 100 | 31.643,62 | 0,00 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | 815,97 | | | % 100 | 815,97 | 0,00 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 4.021.162.374,70 | 100,19 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -4.983.301,22 | | | % 100 | -4.983.301,22 | -0,12 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -302.254,92 | | | % 100 | -302.254,92 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | | | 4.013.713.396,08 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | 234,29 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | 17.131.638,000 | |

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.

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

85% MSCI All Country World Index, in EUR, 15% 1 Month Euribor Index

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

| | | |
|--|---|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 34,094 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 114,043 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 81,160 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-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 0,1, 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 958.264.085,31.

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris; Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; UniCredit Bank AG, München

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Gesamtbetrag der in Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 49.700.000,00 |
| davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 49.700.000,00 |

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung | Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000 | befristet | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|---|-----------|---|----------------------|
| 0,0000 % European Union 08.03.2024 S.6M | EUR 1.000 | | 993.350,00 | |
| 0,0000 % European Union 09.02.2024 S.6M | EUR 2.200 | | 2.191.552,00 | |
| 0,0000 % France 23/20.03.2024 | EUR 2.200 | | 2.183.214,00 | |
| 0,0000 % France treasury 23/15.05.2024 | EUR 800 | | 789.568,00 | |
| 0,0000 % French 23/04.04.2024 | EUR 1.750 | | 1.733.847,50 | |
| 0,0000 % French 23/06.03.2024 | EUR 590 | | 586.294,80 | |
| 0,0000 % French Discount T-Bill 23/07.08.2024 | EUR 400 | | 391.960,00 | |
| 0,0000 % Spain Letras Del Tesoro 23/12.04.2024 S.12M | EUR 1.500 | | 1.485.015,00 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 10.354.801,30 | 10.354.801,30 |

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; HSBC Continental Europe S.A., Paris; Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main; Société Générale S.A., Paris

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 11.028.920,99

davon:

| | | |
|-----------------------|-----|--------------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 9.473.442,79 |
| Aktien | EUR | 1.274.023,55 |
| Sonstige | EUR | 281.454,65 |

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|----------------|-----|------------|-------|---|
| Japanische Yen | JPY | 156,780000 | = EUR | 1 |
| US Dollar | USD | 1,104900 | = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.
- 7) Swaps im Sinne der EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

| | | |
|---|------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 720.742,50 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 1.944.674,60 |
| 3. Erträge aus Investmentzertifikaten | EUR | 8.848.074,54 |
| 4. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 91.807,62 |
| davon: | | |
| aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 91.807,62 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 937.749,62 |
| Summe der Erträge | EUR | 12.543.048,88 |

II. Aufwendungen

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen | EUR | -102.012,52 |
| davon: | | |
| Bereitstellungszinsen | EUR | -23.816,35 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -60.535.312,99 |
| davon: | | |
| Kostenpauschale | EUR | -60.535.312,99 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -1.569.505,12 |
| davon: | | |
| erfolgsabhängige Vergütung aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -27.542,08 |
| Taxe d'Abonnement | EUR | -1.541.963,04 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -62.206.830,63 |

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -49.663.781,75 |
|--|------------|-----------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|--|------------|---------------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 122.644.909,44 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -114.131.181,67 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 8.513.727,77 |

| | | |
|---|------------|-----------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -41.150.053,98 |
|---|------------|-----------------------|

| | | |
|--|-----|----------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 220.794.473,63 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 51.114.368,45 |

| | | |
|---|------------|-----------------------|
| VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 271.908.842,08 |
|---|------------|-----------------------|

| | | |
|--|------------|-----------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 230.758.788,10 |
|--|------------|-----------------------|

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 1,62% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Zudem fiel aufgrund der Zusatzerträge aus Wertpapierleihegeschäften eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 0,001% des durchschnittlichen Fondsvermögens an.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des 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 1,95%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 114.875,54.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

| | | |
|---|-----|-----------------|
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 195.990.097,04 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 836.931.792,00 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -640.941.694,96 |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | 4.936.990,20 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 230.758.788,10 |
| davon: | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 220.794.473,63 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 51.114.368,45 |

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

| | |
|------------|-------------------------|
| EUR | 4.013.713.396,08 |
|------------|-------------------------|

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

| | | |
|---|------------|-----------------------|
| Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 122.644.909,44 |
|---|------------|-----------------------|

| | | |
|-------------------------------------|-----|----------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 122.028.603,55 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 503.097,48 |
| Swappgeschäften | EUR | 113.208,41 |

| | | |
|--|------------|------------------------|
| Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | -114.131.181,67 |
|--|------------|------------------------|

| | | |
|-------------------------------------|-----|----------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -53.191.963,53 |
| Finanztermingeschäften | EUR | -28.015.895,81 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -21.660,05 |
| Swappgeschäften | EUR | -32.901.662,28 |

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

| | |
|------------|-----------------------|
| EUR | 271.908.842,08 |
|------------|-----------------------|

| | | |
|----------------------------------|-----|----------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 244.074.683,59 |
| Finanztermingeschäften | EUR | -22.703.038,00 |
| Swappgeschäften | EUR | 50.537.196,49 |

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 | Anteilwert EUR |
|----------------|---|----------------|
| 2023 | 4.013.713.396,08 | 234,29 |
| 2022 | 3.582.027.520,74 | 219,62 |
| 2021 | 4.583.562.811,37 | 250,43 |

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,06 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 8 922 409,94 EUR.

Jahresbericht

DWS ESG Zinseinkommen

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Der Teilfonds DWS ESG Zinseinkommen investiert in auf Euro lautende oder gegen den Euro abgesicherte verzinsliche Wertpapiere. Dabei liegt der Fokus auf Staatsanleihen, Covered Bonds (Pfandbriefe) und Unternehmensanleihen. Die Anlagen des Teilfonds in Asset Backed Securities (forderungsbesicherte Wertpapiere) und Nachranganleihen sind auf jeweils 20% des Teilfondsvermögens begrenzt. Darüber hinaus kann das Teilfondsvermögen in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Wertpapiere investieren. Das Teilfondskonzept zielt darauf ab, eine marktgerechte Verzinsung in Höhe der durchschnittlichen Umlaufrendite zu erzielen bzw. auszuschießen.

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 6,7% je Anteil (Anteilklasse LD, nach BVI-Methode, in Euro).

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 ESG Zinseinkommen

Wertentwicklung der Anteilklasse (in Euro)

| Anteilklasse | ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------|--------------|--------|---------|---------|
| Klasse LD | LU0649391066 | 6,7% | -3,7% | 1,5% |

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.

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 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 ESG Zinseinkommen

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Anleihen (Emittenten): | | |
| Institute | 71.912.884,34 | 27,42 |
| Unternehmen | 64.861.379,12 | 24,73 |
| Sonst. Finanzierungsinstitutionen | 46.990.248,16 | 17,92 |
| Zentralregierungen | 37.434.855,50 | 14,27 |
| Sonstige öffentliche Stellen | 24.169.903,68 | 9,22 |
| Regionalregierungen | 1.017.490,00 | 0,39 |
| Summe Anleihen: | 246.386.760,80 | 93,95 |
| 2. Investmentanteile | 6.045.350,71 | 2,30 |
| 3. Derivate | -986.824,05 | -0,38 |
| 4. Bankguthaben | 7.599.067,19 | 2,90 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 3.010.832,10 | 1,15 |
| 6. Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 391.717,38 | 0,15 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Sonstige Verbindlichkeiten | -135.258,80 | -0,05 |
| 2. Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | -63.014,05 | -0,02 |
| III. Fondsvermögen | 262.248.631,28 | 100,00 |

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

DWS ESG Zinseinkommen

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------------|---------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 246.386.760,80 | 93,95 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 0,2780 % Bank of Nova Scotia 22/01.04.27 MTN (CH1167887251) | CHF | 1.500 | | | % 96,5750 | 1.560.261,73 | 0,59 |
| 6,2500 % Abeille Vie 22/09.09.2033 (FR001400CHR4) | EUR | 400 | 400 | | % 109,1120 | 436.448,00 | 0,17 |
| 3,2480 % Abertis Finance 20/und (XS2256949749) | EUR | 500 | | 400 | % 96,2530 | 481.265,00 | 0,18 |
| 4,1250 % Abertis Infraestructuras 23/31.01.2028 MTN (XS2644410214) | EUR | 300 | 300 | | % 103,0070 | 309.021,00 | 0,12 |
| 4,0000 % ABN AMRO Bank 23/16.01.2028 MTN (XS2575971994) | EUR | 300 | 300 | | % 102,6640 | 307.992,00 | 0,12 |
| 2,6250 % ACCOR 19/Und. (FR0013457157) | EUR | 500 | 500 | | % 97,7780 | 488.890,00 | 0,19 |
| 2,6250 % Adevinata 20/15.11.25 Reg S (XS2249892535) | EUR | 500 | | | % 99,3700 | 496.850,00 | 0,19 |
| 3,9000 % Adif - Alta Velocidad 23/30.04.2033 MTN (ES0200002089) | EUR | 500 | 500 | | % 105,0530 | 525.265,00 | 0,20 |
| 3,5000 % Adif - Alta Velocidad 23/30.07.2028 MTN (ES0200002097) | EUR | 400 | 400 | | % 102,4640 | 409.856,00 | 0,16 |
| 4,8750 % Aeroporti di Roma 23/10.07.2033 MTN (XS2644240975) | EUR | 480 | 480 | | % 105,5690 | 506.731,20 | 0,19 |
| 2,2500 % AIB Group 22/04.04.28 MTN (XS2464405229) | EUR | 600 | 600 | | % 95,9890 | 575.934,00 | 0,22 |
| 4,6250 % AIB Group 23/23.07.2029 MTN (XS2578472339) | EUR | 420 | 420 | | % 103,2770 | 433.763,40 | 0,17 |
| 1,8750 % Alimentation Couche-Tard 16/06.05.26 Reg S (XS1405816312) | EUR | 200 | 200 | | % 96,5630 | 193.126,00 | 0,07 |
| 2,1250 % Almirall 21/30.09.26 Reg S (XS2388162385) | EUR | 140 | | | % 96,5230 | 135.132,20 | 0,05 |
| 1,1250 % Amcor UK Finance 20/23.06.27 (XS2193669657) | EUR | 400 | 400 | | % 93,2670 | 373.068,00 | 0,14 |
| 1,3750 % American Medical Systems Europe 22/08.03.28 (XS2452433910) | EUR | 640 | | | % 93,7310 | 599.878,40 | 0,23 |
| 0,4000 % American Tower 21/15.02.27 (XS2393701284) | EUR | 780 | | 200 | % 91,2380 | 711.656,40 | 0,27 |
| 1,1250 % Amplifon 20/13.02.27 (XS2116503546) | EUR | 300 | 300 | 800 | % 92,4800 | 277.440,00 | 0,11 |
| 3,4500 % Amprion 22/22.09.2027 (DE000A30VPL3) | EUR | 800 | | | % 101,2220 | 809.776,00 | 0,31 |
| 1,6500 % Anheuser-Busch InBev 19/28.03.31 MTN (BE6312822628) | EUR | 300 | 300 | | % 91,9830 | 275.949,00 | 0,11 |
| 2,0000 % APA Infrastructure 15/22.03.27 MTN (XS1205616698) | EUR | 290 | 290 | | % 95,5410 | 277.068,90 | 0,11 |
| 3,1250 % APRR 23/24.01.2030 MTN (FR0014001145) | EUR | 500 | 500 | | % 100,9650 | 504.825,00 | 0,19 |
| 3,0000 % Arcelik 21/27.05.26 (XS2346972263) | EUR | 510 | | | % 95,7390 | 488.268,90 | 0,19 |
| 2,0000 % Ardagh Metal Packaging USA 21/01.09.28 Reg S (XS2310487074) | EUR | 200 | 200 | | % 88,8340 | 177.668,00 | 0,07 |
| 5,9680 % Arena Luxembourg Finance 20/01.02.27 Reg S (XS2111944992) | EUR | 200 | | | % 97,8870 | 195.774,00 | 0,07 |
| 4,2500 % Arkema 23/20.05.2030 MTN (FR001400M2R9) | EUR | 300 | 300 | | % 104,6240 | 313.872,00 | 0,12 |
| 1,6250 % Arountown 21/Und. MTN (XS2287744721) | EUR | 700 | | | % 32,5540 | 227.878,00 | 0,09 |
| 0,3360 % Asahi Group Holdings 21/19.04.27 (XS2328981431) | EUR | 1.080 | | | % 91,2620 | 985.629,60 | 0,38 |
| 0,7500 % Ascendas Real Estate Inv.Trust 21/23.06.28 MTN (XS2349343090) | EUR | 840 | | | % 85,7390 | 720.207,60 | 0,27 |
| 3,6250 % ASR Nederland 23/12.12.2028 (XS2694995163) | EUR | 160 | 160 | | % 101,4300 | 162.288,00 | 0,06 |
| 1,0000 % ASTM 21/25.11.26 MTN (XS2412267358) | EUR | 910 | | | % 93,3920 | 849.867,20 | 0,32 |
| 1,8000 % AT & T 18/05.09.26 (XS1907120528) | EUR | 1.000 | | | % 96,6140 | 966.140,00 | 0,37 |
| 2,8750 % AT & T 20/Und (XS2114413565) | EUR | 1.100 | | | % 96,3320 | 1.059.652,00 | 0,40 |
| 3,9500 % AT & T 23/30.04.2031 (XS2590758665) | EUR | 350 | 350 | | % 103,9790 | 363.926,50 | 0,14 |
| 4,3750 % Australia Pacific Airports 23/24.05.2033 MTN (XS2624503509) | EUR | 550 | 550 | | % 106,0870 | 583.478,50 | 0,22 |
| 2,9000 % Austria 23/20.02.2033 (AT0000A324S8) | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 102,6940 | 1.540.410,00 | 0,59 |
| 2,0000 % Autostrade per L'Italia 21/15.01.30 (XS2278566299) | EUR | 800 | | | % 88,9770 | 711.816,00 | 0,27 |
| 2,6250 % Avantor Funding 20/01.11.25 Reg S (XS2251742537) | EUR | 600 | | | % 98,1590 | 588.954,00 | 0,22 |
| 3,7500 % AXA 22/12.10.2030 MTN (XS2537251170) ³⁾ | EUR | 300 | | 640 | % 105,7570 | 317.271,00 | 0,12 |
| 5,5000 % AXA 23/11.07.2043 MTN (XS2610457967) | EUR | 390 | 390 | | % 107,4180 | 418.930,20 | 0,16 |
| 4,6250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23/13.01.2031 (XS2573712044) | EUR | 800 | 1.300 | 500 | % 105,2670 | 842.136,00 | 0,32 |
| 5,6250 % Banco Comercial Português 23/02.10.2026 MTN (PTBCP2OM0058) | EUR | 500 | 500 | | % 102,8310 | 514.155,00 | 0,20 |
| 0,8750 % Banco de Sabadell 21/16.06.28 MTN (XS2353366268) | EUR | 800 | | | % 90,3930 | 723.144,00 | 0,28 |

DWS ESG Zinseinkommen

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|---------------------------|
| 3,5000 % Banco de Sabadell 23/28.08.2026 (ES0413860836) | EUR | 800 | 800 | | % 101,3900 | 811.120,00 | 0,31 |
| 5,2500 % Banco Sabadell 23/07.02.2029 MTN (XS2583203950) | EUR | 200 | 500 | 300 | % 103,3920 | 206.784,00 | 0,08 |
| 1,1250 % Banco Santander 20/23.06.27 MTN (XS2194370727) | EUR | 700 | | | % 93,4710 | 654.297,00 | 0,25 |
| 3,3750 % Banco Santander 23/11.01.2026 (ES0413900905) | EUR | 2.400 | 2.400 | | % 100,7170 | 2.417.208,00 | 0,92 |
| 4,8750 % Banco Santander 23/18.10.2031 MTN (XS2705604234) | EUR | 400 | 600 | 200 | % 106,7100 | 426.840,00 | 0,16 |
| 3,0000 % Bank Austria Creditanstalt 23/31.07.2026 MTN (AT000B049937) | EUR | 1.300 | 1.300 | | % 100,2210 | 1.302.873,00 | 0,50 |
| 1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego 18/01.06.25 MTN (XS1829259008) | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 96,8430 | 1.936.860,00 | 0,74 |
| 0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego 21/13.10.28 MTN (XS2397082939) | EUR | 1.380 | | | % 85,9520 | 1.186.137,60 | 0,45 |
| 3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego 22/30.05.29 MTN (XS2486282358) | EUR | 600 | | 1.380 | % 97,8160 | 586.896,00 | 0,22 |
| 1,0000 % Bank of Montreal 22/05.04.26 PF (XS2465609191) | EUR | 2.860 | | | % 95,7090 | 2.737.277,40 | 1,04 |
| 0,0100 % Bank of New Zealand 21/15.06.28 PF (XS2353483733) | EUR | 2.800 | | | % 87,7410 | 2.456.748,00 | 0,94 |
| 4,3750 % Bankinter 23/03.05.2030 (ES0213679006) | EUR | 300 | 300 | | % 103,9480 | 311.844,00 | 0,12 |
| 2,7500 % Banque ouest Africaine Developm. 21/22.01.33 Reg S (XS2288824969) | EUR | 375 | 375 | | % 77,2405 | 289.651,88 | 0,11 |
| 3,8750 % Banque Stellantis France 23/19.01.2026 MTN (FR001400F6V1) | EUR | 300 | 300 | | % 100,7950 | 302.385,00 | 0,12 |
| 4,0000 % Banque Stellantis France 23/21.01.2027 MTN (FR001400JEA2) | EUR | 600 | 600 | | % 101,7380 | 610.428,00 | 0,23 |
| 4,9180 % Barclays Bank 23/08.08.2030 MTN (XS2662538425) | EUR | 500 | 750 | 250 | % 104,2900 | 521.450,00 | 0,20 |
| 3,1250 % Bayer 19/12.11.79 (XS2077670342) | EUR | 500 | | | % 90,5770 | 452.885,00 | 0,17 |
| 3,0000 % Belfius Bank 23/15.02.2027 (BE0002921022) | EUR | 600 | 600 | | % 100,6690 | 604.014,00 | 0,23 |
| 1,2500 % Belgium 18/22.04.33 S.86 (BE0000346552) | EUR | 600 | 600 | | % 89,7210 | 538.326,00 | 0,21 |
| 3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 (BE0000357666) ³⁾ | EUR | 700 | 700 | | % 103,4930 | 724.451,00 | 0,28 |
| 0,7500 % Berlin Hyp 18/26.02.26 S.207 PF (DE000BHY0MX7) | EUR | 1.500 | | | % 95,8280 | 1.437.420,00 | 0,55 |
| 1,2500 % Berlin Hyp Ag 22/25.08.2025 PF (DE000BHY0GK6) | EUR | 1.410 | | | % 97,2910 | 1.371.803,10 | 0,52 |
| 1,0000 % Berry Global 19/15.01.25 Reg S (XS2093880735) | EUR | 370 | | | % 97,1770 | 359.554,90 | 0,14 |
| 5,2500 % BK LC Lux Finco 1 21/30.04.29 Reg S (XS2338167104) | EUR | 300 | 300 | | % 99,7950 | 299.385,00 | 0,11 |
| 4,2500 % BNP Paribas 23/13.04.2031 (FR001400H9B5) | EUR | 700 | 1.200 | 500 | % 103,7900 | 726.530,00 | 0,28 |
| 1,0000 % BNP Paribas Cardif 17/29.11.24 (FR0013299641) | EUR | 500 | | | % 97,1870 | 485.935,00 | 0,19 |
| 4,5000 % Booking Holdings 22/15.11.2031 (XS2555220941) | EUR | 910 | | | % 109,1520 | 993.283,20 | 0,38 |
| 1,3750 % Bouygues 16/07.06.27 (FR0013222494) | EUR | 300 | 300 | | % 95,2940 | 285.882,00 | 0,11 |
| 2,2500 % Branicks Group 21/22.09.2026 (XS2388910270) | EUR | 200 | | 300 | % 32,6610 | 65.322,00 | 0,02 |
| 2,3750 % BRISA - Concessao Rodoviaria 17/10.05.27 MTN (PTBSSL0M0002) | EUR | 300 | | | % 97,3030 | 291.909,00 | 0,11 |
| 2,1250 % British Telecommunications 18/26.09.28 MTN (XS1886403200) | EUR | 100 | | | % 96,0450 | 96.045,00 | 0,04 |
| 3,7500 % British Telecommunications 23/13.05.2031 MTN (XS2582814039) | EUR | 340 | 920 | 580 | % 102,9180 | 349.921,20 | 0,13 |
| 2,9500 % Bulgaria 14/03.09.24 (XS1083844503) | EUR | 300 | 300 | | % 99,4890 | 298.467,00 | 0,11 |
| 2,2000 % Bund Schatzanw. 22/12.12.2024 (DE0001104909) | EUR | 100 | 100 | | % 99,2110 | 99.211,00 | 0,04 |
| 6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group 14/und. (FR0011896513) | EUR | 1.200 | | | % 100,5040 | 1.206.048,00 | 0,46 |
| 4,7500 % CA Auto Bank [Irish Branch] 23/25.01.2027 MTN (XS2708354811) | EUR | 320 | 320 | | % 103,4470 | 331.030,40 | 0,13 |
| 0,0000 % CA Auto Bank (Irish Br)21/16.04.2024 MTN (XS2332254015) | EUR | 500 | 500 | | % 98,9460 | 494.730,00 | 0,19 |
| 4,2500 % Cadent Finance 23/05.07.2029 MTN (XS2641164491) | EUR | 700 | 700 | | % 104,6310 | 732.417,00 | 0,28 |
| 0,4500 % Caisse d'Amortism. Dette Sociale 22/19.01.32 (FR0014007RB1) | EUR | 800 | | | % 84,6030 | 676.824,00 | 0,26 |
| 5,0000 % CaixaBank 23/19.07.2029 MTN (XS2649712689) | EUR | 300 | 300 | | % 104,7210 | 314.163,00 | 0,12 |
| 6,1250 % CaixaBank 23/30.05.2034 MTN (XS2630417124) | EUR | 600 | 600 | | % 105,9400 | 635.640,00 | 0,24 |
| 4,0000 % Carlsberg Breweries 23/05.10.2028 MTN (XS2696046460) | EUR | 400 | 400 | | % 103,8020 | 415.208,00 | 0,16 |

DWS ESG Zinseinkommen

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|---------------------------|
| 4,1250 % Carrier Global 23/29.05.2028 Reg S (XS2723575879) | EUR | 550 | 550 | | % 103,1080 | 567.094,00 | 0,22 |
| 4,5000 % Carrier Global 23/29.11.2032 Reg S (XS2723577149) | EUR | 600 | 600 | | % 107,1650 | 642.990,00 | 0,25 |
| 3,7420 % Caterpillar Financial Services 23/04.09.2026 MTN (XS2623668634) | EUR | 400 | 400 | | % 102,0280 | 408.112,00 | 0,16 |
| 1,2500 % Cellnex Finance Company 21/15.01.29 MTN (XS2300292963) | EUR | 300 | 300 | | % 89,5550 | 268.665,00 | 0,10 |
| 1,7500 % Cellnex Telecom 20/23.10.30 MTN (XS2247549731) | EUR | 900 | | | % 87,9400 | 791.460,00 | 0,30 |
| 1,6250 % Chile 14/30.01.25 (XS1151586945) | EUR | 300 | 300 | | % 97,9610 | 293.883,00 | 0,11 |
| 1,7500 % Chile 16/20.01.26 (XS1346652891) | EUR | 300 | 300 | | % 96,8840 | 290.652,00 | 0,11 |
| 0,1000 % Chile 21/26.01.27 (XS2369244087) | EUR | 1.000 | 1.500 | 1.000 | % 90,9730 | 909.730,00 | 0,35 |
| 3,6250 % Chorus 22/07.09.2029 MTN (XS2521013909) | EUR | 570 | | | % 101,9200 | 580.944,00 | 0,22 |
| 4,0000 % Cie. Financement Foncier 10/24.10.25 MTN PF (FR0010913749) | EUR | 1.300 | | | % 101,8140 | 1.323.582,00 | 0,50 |
| 0,7500 % Commerzbank 20/24.03.26 MTN (DE000CB0HR09) | EUR | 1.000 | | | % 96,0700 | 960.700,00 | 0,37 |
| 2,7500 % Commerzbank 22/08.12.2025 MTN PF (DE000CZ43ZJ6) | EUR | 840 | | | % 99,8160 | 838.454,40 | 0,32 |
| 0,5000 % Commerzbank 22/15.03.27 PF MTN (DE000CZ45W16) | EUR | 1.140 | | | % 93,4290 | 1.065.090,60 | 0,41 |
| 4,6250 % Commerzbank 22/21.03.2028 MTN (DE000CZ43ZB3) | EUR | 1.000 | | | % 102,4890 | 1.024.890,00 | 0,39 |
| 4,2500 % Constellium 17/15.02.26 Reg S (XS1713568811) | EUR | 600 | | | % 99,7110 | 598.266,00 | 0,23 |
| 0,2500 % CPPIB Capital 21/18.01.41 MTN (XS2287744135) | EUR | 810 | | | % 62,1170 | 503.147,70 | 0,19 |
| 0,0500 % CPPIB Capital 21/24.02.31 MTN (XS2305736543) | EUR | 1.000 | | 580 | % 82,6490 | 826.490,00 | 0,32 |
| 5,8750 % Crédit Agricole Assurances 23/25.10.2033 (FR001400KSZ7) | EUR | 200 | 200 | | % 110,1310 | 220.262,00 | 0,08 |
| 0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH 18/19.02.26 MTN PF (FR0013310059) ³⁾ | EUR | 1.800 | 1.800 | | % 95,2890 | 1.715.202,00 | 0,65 |
| 4,3750 % Credit Agricole London 23/27.11.2033 MTN (FR001400M4O2) | EUR | 200 | 200 | | % 105,2840 | 210.568,00 | 0,08 |
| 1,0810 % Crédit Logement 21/15.02.34 MTN (FR0014006IG1) | EUR | 1.200 | | | % 87,1900 | 1.046.280,00 | 0,40 |
| 0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 20/16.12.24 MTN PF (FR0013505575) | EUR | 1.300 | | | % 96,9620 | 1.260.506,00 | 0,48 |
| 4,0000 % CRH Finance 23/11.07.2031 MTN (XS2648077191) | EUR | 400 | 400 | | % 104,0810 | 416.324,00 | 0,16 |
| 2,8750 % Crown European Holdings 18/01.02.26 Reg S (XS1758723883) | EUR | 400 | | 300 | % 98,3900 | 393.560,00 | 0,15 |
| 1,0000 % Czech Gas Networks Investments 20/16.07.27 (XS2193733503) | EUR | 950 | | | % 92,2060 | 875.957,00 | 0,33 |
| 8,5000 % Dana Financing Luxembourg 23/15.07.2031 Reg S (XS2623489627) | EUR | 200 | 200 | | % 109,7440 | 219.488,00 | 0,08 |
| 4,1250 % Danfoss Finance II 23/02.12.2029 MTN (XS2628785466) | EUR | 330 | 330 | | % 104,1610 | 343.731,30 | 0,13 |
| 1,0000 % Danske Bank 21/15.05.31 MTN (XS2299135819) | EUR | 600 | | | % 93,4090 | 560.454,00 | 0,21 |
| 4,7500 % Danske Bank 23/21.06.2030 MTN (XS2637421848) | EUR | 200 | 500 | 300 | % 105,5920 | 211.184,00 | 0,08 |
| 1,7500 % Deutsche Bank 20/19.11.30 MTN (DE000DL19VS4) | EUR | 500 | 500 | | % 87,1160 | 435.580,00 | 0,17 |
| 5,0000 % Deutsche Bank 22/05.09.2030 (DE000A30VT06) | EUR | 1.000 | | | % 103,4450 | 1.034.450,00 | 0,39 |
| 3,0000 % Deutsche Lufthansa 20/29.05.26 MTN (XS2265369657) | EUR | 300 | | 300 | % 97,6080 | 292.824,00 | 0,11 |
| 3,5000 % Deutsche Lufthansa 21/14.07.29 MTN (XS2363235107) | EUR | 200 | 200 | | % 97,7040 | 195.408,00 | 0,07 |
| 0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank 21/27.10.25 MTN (DE000A3TOX22) | EUR | 400 | | | % 90,9620 | 363.848,00 | 0,14 |
| 0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 (XS2280835260) ³⁾ | EUR | 700 | | | % 78,6350 | 550.445,00 | 0,21 |
| 1,9000 % Discovery Communications 15/19.03.27 (XS1117298247) ³⁾ | EUR | 1.400 | | | % 95,2630 | 1.333.682,00 | 0,51 |
| 4,5000 % DNB Bank (London Branch)23/19.07.2028 MTN (XS2652069480) | EUR | 340 | 340 | | % 103,4940 | 351.879,60 | 0,13 |
| 3,6250 % DNB Bank 23/16.02.2027 (XS2588099478) | EUR | 540 | 540 | | % 100,3810 | 542.057,40 | 0,21 |
| 2,0000 % Dometic Group 21/29.09.28 MTN (XS2391403354) ³⁾ | EUR | 300 | 300 | | % 87,5350 | 262.605,00 | 0,10 |
| 5,0000 % doValue 20/04.08.25 Reg S (XS2212625656) | EUR | 200 | | 100 | % 98,0070 | 196.014,00 | 0,07 |
| 2,6250 % Drax Finco 20/01.11.25 (XS2247614063) | EUR | 400 | | 600 | % 97,0060 | 388.024,00 | 0,15 |
| 4,3750 % DS Smith 23/27.07.2027 MTN (XS2654097927) | EUR | 340 | 340 | | % 103,0050 | 350.217,00 | 0,13 |

DWS ESG Zinseinkommen

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|---------------------------|
| 4,5000 % DS Smith 23/27.07.2030 MTN (XS2654098222) | EUR | 270 | 270 | | % 104,2350 | 281.434,50 | 0,11 |
| 2,5000 % Dufry One 17/15.10.24 (XS1699848914) | EUR | 200 | 200 | | % 98,5740 | 197.148,00 | 0,08 |
| 3,3750 % Dufry One 21/15.04.28 (XS2333564503) | EUR | 400 | 400 | | % 95,6600 | 382.640,00 | 0,15 |
| 0,4500 % DXC Capital Funding 21/15.09.27 Reg S (XS2384715244) | EUR | 800 | | 920 | % 88,9640 | 711.712,00 | 0,27 |
| 0,0100 % DZ HYP 21/26.10.26 MTN PF (DE000A3E5UY4) | EUR | 4.000 | | | % 92,7040 | 3.708.160,00 | 1,41 |
| 3,3750 % DZ Hyp 23/31.01.2028 MTN (DE000A351XK8) | EUR | 500 | 500 | | % 102,8940 | 514.470,00 | 0,20 |
| 3,7500 % E.ON 23/01.03.2029 MTN (XS2673536541) | EUR | 610 | 610 | | % 103,5730 | 631.795,30 | 0,24 |
| 4,0000 % E.ON 23/29.08.2033 MTN (XS2673547746) | EUR | 210 | 530 | 320 | % 105,4870 | 221.522,70 | 0,08 |
| 3,0000 % EC Finance 21/15.10.26 Reg S (XS2389984175) | EUR | 200 | 200 | | % 96,6820 | 193.364,00 | 0,07 |
| 1,8750 % EDP - Energias de Portugal 21/02.08.81 (PTEDPROM0029) | EUR | 600 | | | % 93,3260 | 559.956,00 | 0,21 |
| 3,8750 % EDP - Energias de Portugal 23/26.06.2028 MTN (PTEDPUOM0008) | EUR | 200 | 200 | | % 102,9380 | 205.876,00 | 0,08 |
| 0,3750 % EDP Finance 19/16.09.26 MTN (XS2053052895) | EUR | 700 | | | % 93,2890 | 653.023,00 | 0,25 |
| 1,0000 % Elis 19/03.04.25 MTN (FR0013449972) | EUR | 300 | | 300 | % 96,5490 | 289.647,00 | 0,11 |
| 6,0000 % ELO 23/22.03.2029 MTN (FR001400KWR6) | EUR | 300 | 700 | 400 | % 101,7450 | 305.235,00 | 0,12 |
| 3,3750 % ENEL 18/24.11.81 (XS1713463559) | EUR | 700 | | | % 95,4680 | 668.276,00 | 0,25 |
| 6,3750 % ENEL 23 UND.MTM (XS2576550086) | EUR | 420 | 420 | | % 104,8450 | 440.349,00 | 0,17 |
| 0,0000 % ENEL Finance International 21/17.06.27 MTN (XS2353182020) | EUR | 870 | | | % 90,2400 | 785.088,00 | 0,30 |
| 0,8750 % Erste Group Bank 20/13.05.27 MTN (AT0000A2GH08) | EUR | 1.000 | | | % 92,8280 | 928.280,00 | 0,35 |
| 2,7500 % European Union 22/04.02.2033 S.NGEN (EU000A3K4DW8) | EUR | 800 | 800 | | % 101,4490 | 811.592,00 | 0,31 |
| 0,8000 % European Union 22/04.07.25 S.NGEU (EU000A3K4DJ5) | EUR | 300 | | 300 | % 97,0520 | 291.156,00 | 0,11 |
| 1,3750 % Evonik Industries 21/02.12.81 (DE000A3E5WW4) | EUR | 900 | | | % 88,9000 | 800.100,00 | 0,31 |
| 2,0000 % Federat. Caisses Desjard Quebec 22/31.08.2026 MTN PF (XS2526825463) | EUR | 930 | | | % 97,6180 | 907.847,40 | 0,35 |
| 0,0100 % Federat. caisses Desjard Quebec 20/24.09.25 MTN (XS2148051621) | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 94,9020 | 949.020,00 | 0,36 |
| 4,3750 % Ferrovial SE 23/13.09.2030 (XS2680945479) | EUR | 880 | 880 | | % 105,6200 | 929.456,00 | 0,35 |
| 4,5000 % Fiserv 23/24.05.2031 (XS2626288257) | EUR | 260 | 260 | | % 106,2680 | 276.296,80 | 0,11 |
| 5,1250 % Ford Motor Credit Co 23/20.02.2029 MTN (XS2724457457) | EUR | 250 | 250 | | % 104,7030 | 261.757,50 | 0,10 |
| 2,7500 % Forvia 21/15.02.27 (XS2405483301) | EUR | 500 | 500 | | % 95,8960 | 479.480,00 | 0,18 |
| 2,3750 % Forvia 21/15.06.29 (XS2312733871) | EUR | 300 | | | % 91,3600 | 274.080,00 | 0,10 |
| 7,2500 % Forvia 22/15.06.2026 (XS2553825949) | EUR | 170 | | | % 106,2570 | 180.636,90 | 0,07 |
| 0,0000 % France 19/25.11.30 (FR0013516549) | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 85,6230 | 1.712.460,00 | 0,65 |
| 5,7500 % France O.A.T. 00/25.10.32 (FR0000187635) | EUR | 750 | 750 | | % 125,9620 | 944.715,00 | 0,36 |
| 5,5000 % Germany 00/04.01.31 (DE0001135176) | EUR | 500 | 500 | | % 123,2920 | 616.460,00 | 0,24 |
| 4,7500 % Germany 03/04.07.34 (DE0001135226) | EUR | 2.500 | 2.500 | | % 125,2930 | 3.132.325,00 | 1,19 |
| 1,0000 % Germany 15/15.08.25 (DE0001102382) | EUR | 100 | 100 | | % 97,5960 | 97.596,00 | 0,04 |
| 0,5000 % Germany 17/15.08.27 (DE0001102424) | EUR | 100 | 100 | | % 94,9460 | 94.946,00 | 0,04 |
| 0,0000 % Germany 19/15.08.29 (DE0001102473) | EUR | 500 | 500 | | % 90,1320 | 450.660,00 | 0,17 |
| 2,3000 % Germany 23/15.02.2033 S.G (DE000BU3Z005) | EUR | 700 | 700 | | % 102,7180 | 719.026,00 | 0,27 |
| 3,5000 % Getlink 20/30.10.25 (XS2247623643) | EUR | 1.000 | | | % 99,2990 | 992.990,00 | 0,38 |
| 0,1250 % GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin 21/24.06.27 MTN (DE000A3E5QW6) | EUR | 800 | | 200 | % 89,5570 | 716.456,00 | 0,27 |
| 4,8750 % Global Payments 23/17.03.2031 (XS2597994065) | EUR | 300 | 880 | 580 | % 105,3190 | 315.957,00 | 0,12 |
| 1,2500 % Goldman Sachs Group 22/07.02.29 MTN (XS2441552192) | EUR | 400 | 400 | | % 89,6560 | 358.624,00 | 0,14 |
| 2,6250 % Graphic Packaging International 21/01.02.29 Reg S (XS2407520936) | EUR | 200 | 200 | | % 92,7860 | 185.572,00 | 0,07 |
| 1,6250 % Grifols 19/15.02.25 Reg S (XS2076836555) | EUR | 500 | 500 | | % 97,8100 | 489.050,00 | 0,19 |
| 4,1250 % Gruenthal 21/15.05.28 Reg S (XS2337703537) | EUR | 400 | 400 | | % 99,1420 | 396.568,00 | 0,15 |
| 3,0000 % GSK Capital 22/28.11.2027 MTN (XS2553817680) | EUR | 550 | | | % 100,8970 | 554.933,50 | 0,21 |
| 6,2500 % Hamburg Commercial Bank 22/18.11.2024 MTN (DE000HCB0BQ0) ³⁾ | EUR | 1.400 | | | % 100,3110 | 1.404.354,00 | 0,54 |
| 4,8750 % Hamburg Commercial Bank 23/30.03.2027 MTN (DE000HCB0BZ1) | EUR | 500 | 500 | | % 101,1390 | 505.695,00 | 0,19 |
| 4,5000 % Heathrow Funding 23/11.07.2035 MTN (XS2648080229) | EUR | 330 | 330 | | % 106,5880 | 351.740,40 | 0,13 |
| 2,6250 % Heimstaden Bostad 21/und. (XS2294155739) | EUR | 600 | | | % 34,6170 | 207.702,00 | 0,08 |
| 0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury 21/13.10.24 MTN (XS2397239000) | EUR | 590 | | | % 94,3800 | 556.842,00 | 0,21 |

DWS ESG Zinseinkommen

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|---------------------------|
| 0,6250 % Holding d'Infrastructures Transp. 21/14.09.28 MTN (XS234205817) | EUR | 600 | | | % 88,4400 | 530.640,00 | 0,20 |
| 1,4750 % Holding d'Infrastructures Transp. 22/18.01.31 MTN (XS2433135543) | EUR | 600 | | | % 85,8660 | 515.196,00 | 0,20 |
| 0,6250 % Howoge Wohnungs. 21/01.11.28 MTN (DE000A3H3GF4) | EUR | 1.000 | | | % 88,0120 | 880.120,00 | 0,34 |
| 4,7520 % HSBC Holding 23/10.03.2028 MTN (XS2597113989) | EUR | 600 | 600 | | % 103,8110 | 622.866,00 | 0,24 |
| 4,2500 % Huhtamaki 22/09.06.2027 (FI4000523550) | EUR | 600 | 200 | | % 100,5430 | 603.258,00 | 0,23 |
| 5,1250 % Huhtamaki 23/24.11.2028 (FI4000562202) | EUR | 100 | 100 | | % 104,3860 | 104.386,00 | 0,04 |
| 1,7500 % Hungary 17/10.10.27 (XS1696445516) | EUR | 500 | 500 | | % 93,8150 | 469.075,00 | 0,18 |
| 1,1250 % Hungary 20/28.04.26 (XS2161992198) ³⁾ | EUR | 1.200 | 1.200 | | % 94,2050 | 1.130.460,00 | 0,43 |
| 0,1250 % Hungary 21/21.09.28 Reg S (XS2386583145) ³⁾ | EUR | 500 | 500 | | % 83,8790 | 419.395,00 | 0,16 |
| 3,6250 % HYPO NOE Landesbk. f. NOE & Wien 23/02.03.2026 MTN (AT0000A36WE5) | EUR | 400 | 400 | | % 101,3450 | 405.380,00 | 0,15 |
| 4,8750 % Iberdrola Finanzas 23/Und. MTN (XS2580221658) | EUR | 500 | 500 | | % 100,9790 | 504.895,00 | 0,19 |
| 3,7500 % IHO Verwaltungs 16/15.09.26 Reg S (XS1490159495) | EUR | 300 | | | % 98,9550 | 296.865,00 | 0,11 |
| 8,7500 % IHO Verwaltungs 23/15.05.2028 PIK Reg S (XS2606019383) | EUR | 600 | 600 | | % 109,1850 | 655.110,00 | 0,25 |
| 5,3750 % Iliad 22/14.06.2027 (FR001400EJ15) | EUR | 200 | | | % 103,0110 | 206.022,00 | 0,08 |
| 5,6250 % Iliad 23/15.02.2030 (FR001400FV85) | EUR | 200 | 200 | | % 103,8030 | 207.606,00 | 0,08 |
| 5,3750 % Iliad Holding 23/15.02.2029 (FR001400MLX3) | EUR | 100 | 100 | | % 102,9280 | 102.928,00 | 0,04 |
| 3,3750 % Indonesia 15/30.07.25 MTN Reg S (XS1268430201) | EUR | 500 | 500 | | % 99,4900 | 497.450,00 | 0,19 |
| 3,7500 % Indonesia 16/14.08.28 MTN Reg S (XS1432493440) | EUR | 500 | 500 | | % 100,9650 | 504.825,00 | 0,19 |
| 2,1500 % Indonesia 17/18.07.24 MTN Reg S (XS1647481206) | EUR | 500 | 500 | | % 98,8700 | 494.350,00 | 0,19 |
| 3,6250 % Infineon Technologies 19/Und. (XS2056730679) | EUR | 500 | | | % 96,0110 | 480.055,00 | 0,18 |
| 2,7500 % ING Bank 22/21.11.2025 MTN PF (XS2557551889) | EUR | 1.200 | | | % 99,8070 | 1.197.684,00 | 0,46 |
| 0,2500 % ING Groep 21/01.02.30 (XS2281155254) | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 84,4950 | 844.950,00 | 0,32 |
| 2,1250 % ING Groep 22/23.05.2026 (XS2483607474) | EUR | 600 | | 700 | % 97,9000 | 587.400,00 | 0,22 |
| 3,7500 % Inter. Consolidated Airlines Grp 21/25.03.29 (XS2322423539) | EUR | 300 | 300 | | % 97,2910 | 291.873,00 | 0,11 |
| 1,3500 % Intesa Sanpaolo 21/24.02.31 MTN (XS2304664597) | EUR | 650 | 650 | | % 82,1620 | 534.053,00 | 0,20 |
| 4,7500 % Intesa Sanpaolo 22/06.09.2027 MTN (XS2529233814) | EUR | 267 | 267 | | % 103,8150 | 277.186,05 | 0,11 |
| 4,8750 % Intesa Sanpaolo 23/19.05.2030 MTN (XS2625196352) | EUR | 290 | 490 | 200 | % 105,4040 | 305.671,60 | 0,12 |
| 4,3750 % Intesa Sanpaolo 23/29.08.2027 MTN (XS2673808486) | EUR | 150 | 510 | 360 | % 102,7070 | 154.060,50 | 0,06 |
| 5,2500 % Intl. Distributions Svcs. 23/14.09.2028 (XS2673969650) | EUR | 290 | 990 | 700 | % 103,8610 | 301.196,90 | 0,11 |
| 3,1250 % Intrum 17/15.07.24 Reg S (XS1634532748) | EUR | 650 | 650 | | % 98,4520 | 333.478,80 | 0,13 |
| 2,8750 % IQVIA 17/15.09.25 Reg S (XS1684387456) | EUR | 200 | 200 | | % 98,8280 | 197.656,00 | 0,08 |
| 2,8750 % IQVIA 20/15.06.28 Reg S (XS2189947505) | EUR | 400 | 400 | | % 95,6250 | 382.500,00 | 0,15 |
| 1,7500 % IQVIA 21/15.03.26 Reg S (XS2305742434) | EUR | 410 | | | % 96,4070 | 395.268,70 | 0,15 |
| 1,2500 % ISS Finance 20/07.07.25 MTN (XS2199343513) | EUR | 1.020 | | | % 96,2780 | 982.035,60 | 0,37 |
| 1,5000 % ISS Global 17/31.08.27 MTN (XS1673102734) | EUR | 300 | 300 | | % 93,5070 | 280.521,00 | 0,11 |
| 3,5000 % Italien 22/26 (IT0005514473) | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 101,3850 | 2.027.700,00 | 0,77 |
| 4,4000 % Italien 22/33 (IT0005518128) | EUR | 750 | 750 | | % 107,0280 | 802.710,00 | 0,31 |
| 0,3500 % Italy 19/01.02.25 (IT0005386245) | EUR | 1.000 | | 750 | % 97,0210 | 970.210,00 | 0,37 |
| 1,8500 % Italy 20/01.07.25 (IT0005408502) ³⁾ | EUR | 8.400 | | | % 98,3660 | 8.262.744,00 | 3,15 |
| 0,9500 % Italy 20/15.09.27 (IT0005416570) | EUR | 1.000 | | | % 93,6280 | 936.280,00 | 0,36 |
| 2,5000 % Italy 22/01.12.32 (IT0005494239) | EUR | 1.250 | 1.250 | | % 92,7410 | 1.159.262,50 | 0,44 |
| 5,7500 % Italy B.T.P. 02/01.02.33 (IT0003256820) | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 117,2550 | 1.172.550,00 | 0,45 |
| 5,0000 % Italy B.T.P. 09/01.03.25 (IT0004513641) | EUR | 4.000 | | | % 102,0860 | 4.083.440,00 | 1,56 |
| 6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 (IT0001444378) ³⁾ | EUR | 1.000 | 3.000 | 2.000 | % 118,0010 | 1.180.010,00 | 0,45 |
| 2,5000 % JAB Holdings 20/17.04.27 (DE000A28V301) | EUR | 800 | | | % 97,8570 | 782.856,00 | 0,30 |
| 3,6250 % James Hardie International Fin 18/01.10.26 Reg S (XS1888221261) | EUR | 400 | | | % 98,4550 | 393.820,00 | 0,15 |
| 4,4570 % JPMorgan Chase & Co. 23/13.11.2031 MTN (XS2717291970) | EUR | 480 | 480 | | % 105,5370 | 506.577,60 | 0,19 |
| 3,6250 % Kering 23/05.09.2031 MTN (FR001400KHW7) | EUR | 500 | 700 | 200 | % 103,6440 | 518.220,00 | 0,20 |
| 0,2580 % Korea Housing Finance (KHFC) 21/27.10.28 Reg S (XS2388377827) | EUR | 3.000 | | | % 88,1780 | 2.645.340,00 | 1,01 |
| 0,0100 % Korea Housing Finance 20/05.02.25 Reg S PF (XS2100269088) | EUR | 750 | 750 | | % 96,1425 | 721.068,75 | 0,27 |
| 3,8750 % KPN 23/03.07.2031 MTN (XS2638080452) | EUR | 400 | 400 | | % 103,9350 | 415.740,00 | 0,16 |

DWS ESG Zinseinkommen

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|---------------------------|
| 2,3750 % LB Hessen-Thüringen 22/21.09.2026 MTN (XS2536375368) | EUR | 800 | | | % 99,1980 | 793.584,00 | 0,30 |
| 3,6250 % Linde 23/12.06.2025 (XS2634593854) | EUR | 200 | 200 | | % 100,7090 | 201.418,00 | 0,08 |
| 2,1250 % Lithuania 14/29.10.26 MTN (XS1130139667) | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 97,7450 | 977.450,00 | 0,37 |
| 4,1250 % Lloyds Bank Corporate Markets PLC23/30.05.2027 MTN (XS2628821873) | EUR | 260 | 260 | | % 102,4550 | 266.383,00 | 0,10 |
| 1,5000 % Logicor Financing 20/13.07.26 MTN (XS2200175839) | EUR | 600 | | | % 93,7970 | 562.782,00 | 0,21 |
| 3,8750 % Lonza Finance International 23/25.05.2033 (BE6343825251) | EUR | 220 | 540 | 320 | % 103,9630 | 228.718,60 | 0,09 |
| 3,0000 % McDonald's 22/31.05.2034 MTN (XS2486285377) | EUR | 250 | 250 | | % 97,3540 | 243.385,00 | 0,09 |
| 3,8750 % Mcdonalds Corp. 23/20.02.2031 MTN (XS2726263325) | EUR | 330 | 330 | | % 104,1020 | 343.536,60 | 0,13 |
| 3,6250 % Mcdonalds Corp. 23/28.11.2027 MTN (XS2726262863) | EUR | 340 | 340 | | % 102,2470 | 347.639,80 | 0,13 |
| 4,1250 % Mcdonalds Corp. 23/28.11.2035 MTN (XS2726263911) | EUR | 540 | 540 | | % 105,7360 | 570.974,40 | 0,22 |
| 4,3750 % Mediobanca - Banca Credito Fin. 23/01.02.2030 MTN (XS2729836234) | EUR | 370 | 370 | | % 103,1500 | 381.655,00 | 0,15 |
| 4,6250 % Mediobanca Banca Credito Fin. 22/07.02.2029 MTN (XS2563002653) ³⁾ | EUR | 900 | | | % 104,2360 | 938.124,00 | 0,36 |
| 3,0000 % Medtronic Global Holdings 22/15.10.2028 (XS2535308477) | EUR | 890 | | 300 | % 100,3740 | 893.328,60 | 0,34 |
| 0,7500 % Mercedes-Benz Group 21/11.03.33 MTN (DE000A3H3JM4) | EUR | 300 | 300 | | % 82,8300 | 248.490,00 | 0,09 |
| 2,6250 % Mercedes-Benz Int. Finance 20/07.04.25 MTN (DE000A289RN6) | EUR | 832 | | 800 | % 99,1230 | 824.703,36 | 0,31 |
| 1,6250 % Mexico 19/08.04.26 MTN (XS1974394675) | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 96,2280 | 962.280,00 | 0,37 |
| 4,6360 % Mitsubishi UFJ Fin Grp 23/07.06.2031 MTN (XS2613666739) | EUR | 210 | 210 | | % 105,8530 | 222.291,30 | 0,08 |
| 4,6080 % Mizuho Financial Group 23/28.08.2030 MTN (XS2672418055) | EUR | 460 | 460 | | % 106,1790 | 488.423,40 | 0,19 |
| 1,2500 % Molson Coors Beverage 16/15.07.24 (XS1440976535) | EUR | 500 | 500 | | % 98,5130 | 492.565,00 | 0,19 |
| 1,6250 % Mondelez International 15/08.03.27 (XS1197270819) | EUR | 290 | 290 | | % 95,7050 | 277.544,50 | 0,11 |
| 1,2500 % Münchener Hypothekenbk. 21/14.02.30 IHS MTN (DE000MHB30J1) | EUR | 900 | | | % 92,5280 | 832.752,00 | 0,32 |
| 3,2500 % Münchener Hypothekenbk. 23/23.11.2028 PF (DE000MHB37J6) | EUR | 380 | 380 | | % 102,9100 | 391.058,00 | 0,15 |
| 1,2500 % Münchener Rückversicherung 20/26.05.41 (XS2221845683) | EUR | 500 | | 500 | % 83,1400 | 415.700,00 | 0,16 |
| 4,1250 % NBN 23/15.03.2029 MTN (XS2590621103) | EUR | 420 | 840 | 420 | % 104,3880 | 438.429,60 | 0,17 |
| 4,3750 % NBN Co 23/15.03.2033 MTN (XS2590621368) | EUR | 1.000 | 1.430 | 430 | % 107,5230 | 1.075.230,00 | 0,41 |
| 3,7500 % Nestle Finance International 23/14.11.2035 (XS2717310945) | EUR | 380 | 380 | | % 107,0280 | 406.706,40 | 0,16 |
| 4,6250 % Netflix 18/15.05.29 (XS2076099865) | EUR | 300 | 300 | | % 107,0530 | 321.159,00 | 0,12 |
| 2,5000 % Netherlands 12/15.01.33 (NL0010071189) | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 101,9180 | 2.038.360,00 | 0,78 |
| 5,5000 % Nexans 23/05.04.2028 (FR001400H0F5) | EUR | 200 | 200 | | % 106,2500 | 212.500,00 | 0,08 |
| 1,6250 % Nexi Spa 21/30.04.2026 (XS2332589972) | EUR | 420 | | | % 94,9960 | 398.983,20 | 0,15 |
| 2,1250 % Nexi Spa 21/30.04.2029 (XS2332590475) | EUR | 200 | 200 | | % 88,5390 | 177.078,00 | 0,07 |
| 6,0000 % NN Group 23/03.11.2043 MTN (XS2616652637) | EUR | 440 | 440 | | % 107,0190 | 470.883,60 | 0,18 |
| 2,5000 % Nomad Foods BondCo 21/24.06.28 Reg S (XS2355604880) | EUR | 500 | | | % 93,9490 | 469.745,00 | 0,18 |
| 3,1500 % Nordrhein-Westfalen 23/20.11.2026 MTN (DE000NRW091) | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 101,7490 | 1.017.490,00 | 0,39 |
| 3,6750 % North Macedonia 20/03.06.26 Reg S (XS2181690665) | EUR | 1.500 | | | % 97,3050 | 1.459.575,00 | 0,56 |
| 4,0000 % Nykredit Realkredit 23/17.07.2028 MTN (DK0030045703) | EUR | 600 | 600 | | % 101,4480 | 608.688,00 | 0,23 |
| 6,2500 % Ol European Group B.V.23/15.05.2028 Reg S (XS2624554320) | EUR | 300 | 300 | | % 104,9150 | 314.745,00 | 0,12 |
| 0,3750 % Ontario, Province 17/14.06.24 MTN (XS1629737625) | EUR | 2.500 | | 2.500 | % 98,4650 | 2.461.625,00 | 0,94 |
| 2,7500 % OP-Asuntoluottopankki 22/22.06.2026 MTN PF (XS2558247677) | EUR | 1.500 | | | % 99,7450 | 1.496.175,00 | 0,57 |
| 1,0000 % Optus Finance 19/20.06.29 MTN (XS2013539635) | EUR | 500 | | | % 87,7910 | 438.955,00 | 0,17 |
| 2,3750 % Orange 19/Und. MTN (FR0013413887) | EUR | 1.100 | | | % 97,4860 | 1.072.346,00 | 0,41 |
| 2,8750 % Organon/Org. Foreign Debt Co-ls. 21/30.04.28 Reg S (XS2332250708) | EUR | 280 | | | % 92,0600 | 257.768,00 | 0,10 |
| 5,2500 % Orsted 22/08.12.3022 (XS2563353361) | EUR | 430 | | | % 100,1490 | 430.640,70 | 0,16 |
| 3,7500 % Orsted 23/01.03.2030 MTN (XS2591029876) | EUR | 710 | 710 | | % 102,5160 | 727.863,60 | 0,28 |
| 3,6250 % Orsted 23/08.06.2028 (XS2635408599) | EUR | 300 | 300 | | % 101,2770 | 303.831,00 | 0,12 |

DWS ESG Zinseinkommen

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|---------------------------|
| 4,5000 % Pandora 23/10.04.2028 MTN (XS2596599147) | EUR | 250 | 1.200 | 950 | % 103,9450 | 259.862,50 | 0,10 |
| 6,5000 % Paprec Holding 23/17.11.2027 Reg S (XS2712523310) | EUR | 270 | 270 | | % 107,0860 | 289.132,20 | 0,11 |
| 2,7500 % Peru 15/30.01.26 (XS1315181708) | EUR | 700 | 200 | | % 98,1820 | 687.274,00 | 0,26 |
| 0,8750 % Philippines 19/17.05.27 MTN (XS1991219442) | EUR | 500 | | | % 91,9400 | 459.700,00 | 0,18 |
| 0,2500 % Philippines 21/28.04.25 (XS2334361271) | EUR | 800 | 800 | | % 95,5120 | 764.096,00 | 0,29 |
| 6,5000 % Piaggio & Co. 23/05.10.2030 Reg S (XS2696224315) | EUR | 450 | 450 | | % 105,3490 | 474.070,50 | 0,18 |
| 1,5390 % Prosus 20/03.08.28 Reg S (XS2211183244) | EUR | 485 | | | % 86,4980 | 419.515,30 | 0,16 |
| 1,2880 % Prosus 21/13.07.29 Reg S (XS2360853332) | EUR | 600 | | | % 81,2850 | 487.710,00 | 0,19 |
| 1,2070 % Prosus 22/19.01.26 Reg S (XS2430287529) | EUR | 390 | | | % 94,2790 | 367.688,10 | 0,14 |
| 1,5000 % Q-Park Holding 20/01.03.25 Reg S (XS2115189875) | EUR | 400 | 400 | | % 98,2050 | 392.820,00 | 0,15 |
| 4,1250 % Raiffeisen Bank International 22/08.09.2025 MTN (XS2526835694) | EUR | 700 | | | % 100,6140 | 704.298,00 | 0,27 |
| 4,6250 % RCI Banque 23/02.10.2026 MTN (FR001400KXW4) | EUR | 290 | 290 | | % 102,6520 | 297.690,80 | 0,11 |
| 4,8750 % Realty Income 23/06.07.2030 MTN (XS2644969425) | EUR | 460 | 460 | | % 106,1840 | 488.446,40 | 0,19 |
| 3,7500 % RELX Finance 23/12.06.2031 (XS2631867533) | EUR | 190 | 190 | | % 104,2050 | 197.989,50 | 0,08 |
| 3,8750 % Rentokil Initial 22/27.06.2027 MTN (XS2494945939) | EUR | 500 | | | % 102,0560 | 510.280,00 | 0,19 |
| 2,1000 % Republic of Italy 19/15.07.26 (IT0005370306) | EUR | 900 | | | % 98,4730 | 886.257,00 | 0,34 |
| 2,1250 % Rexel 21/15.06.28 Reg S (XS2332306344) | EUR | 130 | | | % 94,5430 | 122.905,90 | 0,05 |
| 3,6250 % Robert Bosch 23/06.02.2030 MTN (XS2629468278) | EUR | 400 | 400 | | % 102,9560 | 411.824,00 | 0,16 |
| 4,3750 % Robert Bosch 23/06.02.2043 MTN (XS2629470761) | EUR | 700 | 700 | | % 107,3780 | 751.646,00 | 0,29 |
| 3,5860 % Roche Finance Europe 23/04.12.2036 (XS2726335099) | EUR | 980 | 980 | | % 106,0010 | 1.038.809,80 | 0,40 |
| 2,8750 % Romania 14/28.10.24 MTN (XS1129788524) | EUR | 1.200 | 1.200 | | % 99,7830 | 1.197.396,00 | 0,46 |
| 2,7500 % Romania 15/29.10.25 MTN Reg S (XS1312891549) | EUR | 200 | 200 | | % 97,6970 | 195.394,00 | 0,07 |
| 2,8750 % Romania 16/26.05.28 MTN Reg S (XS1420357318) | EUR | 500 | | 2.500 | % 93,6690 | 468.345,00 | 0,18 |
| 2,7500 % Romania 20/26.02.26 Reg S (XS2178857285) | EUR | 1.850 | 1.850 | 1.300 | % 98,3540 | 1.819.549,00 | 0,69 |
| 6,7500 % Rossini 18/30.10.25 Reg S (XS1881594946) | EUR | 400 | | | % 100,4170 | 401.668,00 | 0,15 |
| 2,3750 % Royal Bank of Canada 22/13.09.2027 PF (XS2531567753) | EUR | 1.030 | | | % 98,3140 | 1.012.634,20 | 0,39 |
| 0,3750 % Royal Schiphol Group 20/08.09.27 MTN (XS2227050023) | EUR | 241 | | 759 | % 91,3300 | 220.105,30 | 0,08 |
| 4,5000 % Sartorius Finance 23/14.09.2032 (XS2676395317) | EUR | 300 | 300 | | % 104,4840 | 313.452,00 | 0,12 |
| 4,8750 % Sartorius Finance 23/14.09.2035 (XS2676395408) | EUR | 200 | 200 | | % 105,7920 | 211.584,00 | 0,08 |
| 4,2500 % SECURITAS 23/04.04.2027 MTN (XS2607381436) | EUR | 820 | 820 | | % 102,0060 | 836.449,20 | 0,32 |
| 4,3750 % SECURITAS 23/06.03.2029 MTN (XS2676818482) | EUR | 560 | 560 | | % 103,6310 | 580.333,60 | 0,22 |
| 3,1250 % Serbien 20/15.05.27 Reg S (XS2170186923) | EUR | 500 | 500 | | % 95,8830 | 479.415,00 | 0,18 |
| 4,2500 % Siemens Energy 23/05.04.2029 (XS2601459162) | EUR | 900 | 900 | | % 97,7330 | 879.597,00 | 0,34 |
| 4,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken 23/06.11.2028 MTN (XS2713671043) | EUR | 320 | 320 | | % 103,8980 | 332.473,60 | 0,13 |
| 1,8750 % Soc. Autorout. Nord-Est France 15/16.03.26 (FR0013053329) | EUR | 500 | | | % 96,9750 | 484.875,00 | 0,18 |
| 0,7500 % Société Générale 20/25.01.27 MTN (FR0013479276) | EUR | 600 | 600 | | % 92,0940 | 552.564,00 | 0,21 |
| 4,2500 % Société Générale 23/28.09.2026 (FR001400KZP3) | EUR | 700 | 700 | | % 102,5540 | 717.878,00 | 0,27 |
| 2,1250 % SoftBank Group 21/06.07.24 (XS2361253862) | EUR | 800 | 110 | | % 98,4530 | 787.624,00 | 0,30 |
| 0,6000 % Spain 19/31.10.29 (ES0000012F43) | EUR | 2.000 | | | % 89,3430 | 1.786.860,00 | 0,68 |
| 1,2500 % Spain 20/31.10.30 (ES0000012G34) | EUR | 2.000 | | | % 91,1650 | 1.823.300,00 | 0,70 |
| 3,1500 % Spain 23/30.04.2033 (ES0000012L52) | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 101,9290 | 1.019.290,00 | 0,39 |
| 6,0000 % Spain 99/31.01.29 (ES0000011868) | EUR | 700 | | | % 116,3550 | 814.485,00 | 0,31 |
| 2,6250 % Spie 19/18.06.26 (FR0013426376) | EUR | 400 | | | % 97,8700 | 391.480,00 | 0,15 |
| 3,5000 % Statkraft 23/09.06.2033 MTN (XS2631822868) | EUR | 220 | 220 | | % 103,6170 | 227.957,40 | 0,09 |
| 3,3750 % Stryker 23/11.12.2028 (XS2732952838) | EUR | 290 | 290 | | % 101,4810 | 294.294,90 | 0,11 |
| 4,4920 % Sumitomo Mitsui Financial Group 23/12.06.2030 MTN (XS2629485447) | EUR | 470 | 470 | | % 105,6600 | 496.602,00 | 0,19 |
| 5,0000 % Svenska Handelsbanken 16.08.2034 MTN (XS2667124569) | EUR | 280 | 280 | | % 105,0310 | 294.086,80 | 0,11 |
| 3,3750 % Svenska Handelsbanken 23/17.02.2028 (XS2588099981) | EUR | 600 | 600 | | % 101,0510 | 606.306,00 | 0,23 |

DWS ESG Zinseinkommen

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------|---------------------------|------|
| 3,8750 % Synthomer 20/01.07.25 (XS2194288390) | EUR | 200 | | 500 | % | 99,1460 | 198.292,00 | 0,08 |
| 0,7500 % Takeda Pharmaceutical 20/09.07.27 (XS2197348324) | EUR | 600 | | 700 | % | 92,7430 | 556.458,00 | 0,21 |
| 5,3750 % Tapestry 23/27.11.2027 (XS2720095624) | EUR | 440 | 440 | | % | 103,8470 | 456.926,80 | 0,17 |
| 2,0000 % Tech.Verwaltungsgesellschaft 674 20/15.07.25 Reg S (XS2090816526) | EUR | 400 | 400 | | % | 98,0210 | 392.084,00 | 0,15 |
| 2,1250 % Tele2 18/15.05.28 MTN (XS1907150780) | EUR | 500 | | | % | 95,8940 | 479.470,00 | 0,18 |
| 2,7500 % Telecom Italia 19/15.04.25 MTN (XS1982819994) | EUR | 500 | | | % | 97,7150 | 488.575,00 | 0,19 |
| 6,8750 % Telecom italia 23/15.02.2028 (XS2581393134) | EUR | 210 | 210 | | % | 106,7610 | 224.198,10 | 0,09 |
| 3,5000 % Telenet Finance Luxembourg 17/01.03.28 Reg S (BE6300371273) | EUR | 300 | | 500 | % | 95,6610 | 286.983,00 | 0,11 |
| 4,0000 % Telenor 23/03.10.2030 MTN (XS2696803696) | EUR | 110 | 410 | 300 | % | 105,8510 | 116.436,10 | 0,04 |
| 4,2500 % Telenor 23/03.10.2035 MTN (XS2696803852) | EUR | 510 | 510 | | % | 108,9420 | 555.604,20 | 0,21 |
| 5,7500 % Teleperformance 23/22.11.2031 MTN (FR001400M2G2) | EUR | 300 | 300 | | % | 106,4400 | 319.320,00 | 0,12 |
| 2,9950 % TenneT Holding 17/und. (XS1591694481) | EUR | 800 | | | % | 99,7200 | 797.760,00 | 0,30 |
| 1,7070 % Toronto-Dominion Bank 22/07.28.2025 MTN (XS2508690612) | EUR | 3.200 | | | % | 97,8220 | 3.130.304,00 | 1,19 |
| 1,4500 % Transurban Finance 19/16.05.29 MTN (XS1997077364) | EUR | 900 | | | % | 91,2370 | 821.133,00 | 0,31 |
| 4,2250 % Transurban Finance 23/26.04.2033 MTN (XS2614623978) | EUR | 700 | 700 | | % | 105,5290 | 738.703,00 | 0,28 |
| 1,2500 % UBS Group 16/01.09.26 MTN (CH0336602930) | EUR | 400 | | | % | 95,1660 | 380.664,00 | 0,15 |
| 7,7500 % UBS Group 22/01.03.2029 (CH1214797172) | EUR | 300 | 300 | 750 | % | 115,4330 | 346.299,00 | 0,13 |
| 4,6250 % UBS Group 23/17.03.2028 MTN (CH1255915006) | EUR | 640 | 640 | | % | 102,9690 | 659.001,60 | 0,25 |
| 2,5000 % UGI International 21/01.12.29 Reg S (XS2414835921) | EUR | 200 | 200 | | % | 85,4080 | 170.816,00 | 0,07 |
| 0,1000 % Unedic 20/25.11.26 MTN (FR0126221896) | EUR | 1.200 | | 1.800 | % | 93,2800 | 1.119.360,00 | 0,43 |
| 4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield 23/11.12.2030 MTN (FR001400MLN4) | EUR | 200 | 200 | | % | 103,0720 | 206.144,00 | 0,08 |
| 1,3750 % UniCredit Bank GmbH 22/07.06.2027 (DE000HV2AYZ8) | EUR | 1.100 | | | % | 95,7330 | 1.053.063,00 | 0,40 |
| 3,1250 % UniCredit Bank GmbH 23/20.08.2025 (DE000HV2AZG5) | EUR | 1.700 | 1.700 | | % | 100,2290 | 1.703.893,00 | 0,65 |
| 3,6250 % UPCB Finance VII 17/15.06.29 Reg S (XS1634252628) | EUR | 600 | | | % | 95,8280 | 574.968,00 | 0,22 |
| 5,3750 % Valéo 22/28.05.2027 MTN (FR001400EA16) | EUR | 500 | | | % | 104,0930 | 520.465,00 | 0,20 |
| 5,9930 % Veolia Environnement 23/und. (FR001400KCC3) | EUR | 300 | 300 | | % | 105,2670 | 315.801,00 | 0,12 |
| 3,8750 % Verisure Holding 20/15.07.26 Reg S (XS2204842384) | EUR | 450 | 450 | | % | 98,4610 | 443.074,50 | 0,17 |
| 1,3000 % Verizon Communications 20/18.05.33 (XS2176560444) | EUR | 300 | 300 | | % | 83,8640 | 251.592,00 | 0,10 |
| 0,3750 % Verizon Communications 21/22.03.29 (XS2320759538) | EUR | 800 | | 200 | % | 87,0850 | 696.680,00 | 0,27 |
| 4,2500 % Verizon Communications 22/31.10.2030 (XS2550881143) | EUR | 1.250 | | | % | 106,2000 | 1.327.500,00 | 0,51 |
| 4,2500 % VF 23/07.03.2029 MTN (XS2592659671) | EUR | 780 | 980 | 200 | % | 96,3260 | 751.342,80 | 0,29 |
| 0,3750 % Viterra Finance 21/24.09.25 MTN (XS2389688107) | EUR | 1.000 | 1.000 | | % | 94,4200 | 944.200,00 | 0,36 |
| 1,0000 % Viterra Finance 21/24.09.28 MTN (XS2389688875) | EUR | 810 | | | % | 89,1490 | 722.106,90 | 0,28 |
| 2,0000 % Volvo Treasury 22/19.08.2027 MTN (XS2521820048) | EUR | 290 | | 100 | % | 96,6770 | 280.363,30 | 0,11 |
| 3,8750 % Volvo Treasury 23/29.08.2026 MTN (XS2671621402) | EUR | 460 | 460 | | % | 101,9720 | 469.071,20 | 0,18 |
| 2,8750 % VZ Vendor Financing 20/15.01.29 Reg S (XS2272845798) | EUR | 200 | | 300 | % | 88,0800 | 176.160,00 | 0,07 |
| 5,8750 % Webuild 20/15.12.25 (XS2271356201) | EUR | 200 | | | % | 102,1690 | 204.338,00 | 0,08 |
| 3,8750 % Webulid 22/28.07.26 (XS2437324333) | EUR | 150 | | 100 | % | 98,3940 | 147.591,00 | 0,06 |
| 7,0000 % Webulid 23/27.09.2028 (XS2681940297) | EUR | 150 | 150 | | % | 104,7470 | 157.120,50 | 0,06 |
| 4,6250 % Werfenlife 23/06.06.2028 MTN (XS2630465875) | EUR | 300 | 700 | 400 | % | 102,1190 | 306.357,00 | 0,12 |
| 6,1250 % ZF Europe Finance 23/13.03.2029 MTN (XS2681541327) | EUR | 200 | 200 | | % | 106,5560 | 213.112,00 | 0,08 |
| 2,0000 % ZF Finance 21/06.05.27 MTN Reg S (XS2338564870) | EUR | 400 | | | % | 92,6940 | 370.776,00 | 0,14 |
| 5,7500 % ZF Finance 23/03.08.2026 MTN (XS2582404724) | EUR | 500 | 500 | | % | 103,4410 | 517.205,00 | 0,20 |
| 2,0200 % Zürcher Kantonalbank 22/13.04.28 (CH1170565753) | EUR | 1.060 | | | % | 94,8540 | 1.005.452,40 | 0,38 |

DWS ESG Zinseinkommen

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|--|--------------------------|--------------|------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|---------------------------|
| 4,1560 % Zürcher Kantonalbank 23/08.06.2029 (CH1266847149) | EUR | 700 | 700 | | % 102,8180 | 719.726,00 | 0,27 |
| 8,1250 % B & M European Value Retail 23/15.11.2030 (XS2721513260) | GBP | 120 | 120 | | % 106,7350 | 147.288,41 | 0,06 |
| 6,8750 % CaixaBank 23/25.10.2033 MTN (XS2579488201) | GBP | 600 | 600 | | % 102,0140 | 703.868,45 | 0,27 |
| 3,2500 % Pinewood Finco 19/30.09.25 Reg S (XS2052466815) | GBP | 600 | | | % 97,3810 | 671.902,02 | 0,26 |
| 4,2500 % Virgin Media Secured Finance 19/15.01.30 (XS2062666602) | GBP | 600 | | | % 87,8390 | 606.064,86 | 0,23 |
| 1,8500 % DNB Boligkreditt 17/14.03.24 PF (NO0010805310) | NOK | 10.000 | | | % 99,4350 | 884.436,64 | 0,34 |
| 6,3390 % ABN AMRO Bank 23/18.09.2027 Reg S (US00084EAE86) ³⁾ | USD | 1.000 | 1.000 | | % 102,3152 | 926.013,59 | 0,35 |
| 6,1000 % AerCap Ireland Capital 23/15.01.2027 (US00774MBD65) | USD | 430 | 430 | | % 102,1777 | 397.650,38 | 0,15 |
| 5,8750 % AP Moller-Maersk 23/14.09.2033 144a (US00203QAF46) | USD | 350 | 350 | | % 104,4709 | 330.933,21 | 0,13 |
| 7,2000 % Intesa Sanpaolo 23/28.11.2033 144a (US46115HCD70) | USD | 510 | 510 | | % 106,3785 | 491.022,08 | 0,19 |
| 5,2500 % Namibia 15/29.10.25 Reg S (XS1311099540) .. | USD | 1.000 | | | % 99,0295 | 896.275,68 | 0,34 |
| 8,2500 % Transnet SOC 23/06.02.2028 Reg S (XS2582981952) | USD | 200 | 500 | 300 | % 100,9050 | 182.650,01 | 0,07 |
| Investmentanteile | | | | | | 6.045.350,71 | 2,30 |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 6.045.350,71 | 2,30 |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%) | Stück | 427 | 3.102 | 3.140 | EUR 14.157,7300 | 6.045.350,71 | 2,30 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 252.432.111,51 | 96,26 |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | |
| Zins-Derivate (Forderungen / Verbindlichkeiten) | | | | | | -103.898,45 | -0,04 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | |
| EURO-BOBL MAR 24 (EURX) | EUR | -10.000 | | | | -53.822,20 | -0,02 |
| EURO-BUND MAR 24 (EURX) | EUR | -7.000 | | | | -50.076,25 | -0,02 |
| Devisen-Derivate | | | | | | -70.772,11 | -0,03 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | |
| CHF/EUR 1,44 Mio. | | | | | | -54.317,46 | -0,02 |
| GBP/EUR 1,84 Mio. | | | | | | 3.265,19 | 0,00 |
| NOK/EUR 10,11 Mio. | | | | | | -36.818,41 | -0,01 |
| USD/EUR 3,84 Mio. | | | | | | 17.098,57 | 0,01 |
| Swaps | | | | | | -812.153,49 | -0,31 |
| Credit Default Swaps | | | | | | | |
| Protection Buyer | | | | | | | |
| iTraxx Europe Crossover 5 Years / 500 BP (BARCLAYS IE) 20.12.28 (OTC) | EUR | 10.000 | | | | -812.153,49 | -0,31 |
| Bankguthaben | | | | | | 7.599.067,19 | 2,90 |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 7.533.522,84 | | | % 100 | 7.533.522,84 | 2,87 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| Britische Pfund. | GBP | 33.822,94 | | | % 100 | 38.894,83 | 0,01 |
| US Dollar. | USD | 29.445,05 | | | % 100 | 26.649,52 | 0,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 3.010.832,10 | 1,15 |

DWS ESG Zinseinkommen

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|--------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|
| Zinsansprüche | EUR | 3.006.787,28 | | | % 100 | 3.006.787,28 | 1,15 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | 4.044,82 | | | % 100 | 4.044,82 | 0,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | EUR | 391.717,38 | | | % 100 | 391.717,38 | 0,15 |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 263.454.091,94 | 100,46 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -135.258,80 | -0,05 |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -102.740,74 | | | % 100 | -102.740,74 | -0,04 |
| Verbindlichkeiten aus Steuern | EUR | -31.304,60 | | | % 100 | -31.304,60 | -0,01 |
| Andere sonstige Verbindlichkeiten | EUR | -1.213,46 | | | % 100 | -1.213,46 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | EUR | -63.014,05 | | | % 100 | -63.014,05 | -0,02 |
| Fondsvermögen | | | | | | 262.248.631,28 | 100,00 |

| Anteilwert bzw. umlaufende Anteile | Stück bzw. Whg. | Anteilwert in der jeweiligen Whg. |
|------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Anteilwert | | |
| Klasse LD | EUR | 95,03 |
| Umlaufende Anteile | | |
| Klasse LD | Stück | 2.759.601,788 |

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.

Maximalgrenze für den potenziellen Risikobetrag (gem. CSSF-Rundschreiben 11/512)

14,14% vom Portfoliowert

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

| | | |
|--|---|-------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | % | 1,189 |
| größter potenzieller Risikobetrag | % | 2,062 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | % | 1,597 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. 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 36.189.479,51.

Gegenparteien

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; State Street Bank GmbH, München

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:

| Gattungsbezeichnung | Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000 | Wertpapier-Darlehen | | gesamt |
|---|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------|--------|
| | | befristet | Kurswert in EUR unbefristet | |
| 3,7500 % AXA 22/12.10.2030 MTN | EUR 300 | | 317.271,00 | |
| 3,0000 % Belgium 23/22.06.2033 S.97 | EUR 500 | | 517.465,00 | |
| 0,5000 % Crédit Agricole Home Loan SFH 18/19.02.26 MTN PF | EUR 400 | | 381.156,00 | |
| 0,6250 % Digital Intrepid 21/15.07.31 | EUR 700 | | 550.445,00 | |
| 1,9000 % Discovery Communications 15/19.03.27 | EUR 452 | | 430.588,76 | |
| 2,0000 % Dometic Group 21/29.09.28 MTN | EUR 100 | | 87.535,00 | |

DWS ESG Zinseinkommen

| Gattungsbezeichnung | Nominal in Stück bzw. Whg. in 1.000 | befristet | Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR unbefristet | gesamt |
|--|---|-----------|---|----------------------|
| 6,2500 % Hamburg Commercial Bank 22/18.11.2024 MTN | EUR 100 | | 100.311,00 | |
| 1,1250 % Hungary 20/28.04.26 | EUR 700 | | 659.435,00 | |
| 0,1250 % Hungary 21/21.09.28 Reg S | EUR 100 | | 83.879,00 | |
| 1,8500 % Italy 20/01.07.25 | EUR 6.000 | | 5.901.960,00 | |
| 6,0000 % Italy B.T.P. 99/01.05.31 | EUR 900 | | 1.062.009,00 | |
| 4,6250 % Mediobanca Banca Credito Fin. 22/07.02.2029 MTN | EUR 100 | | 104.236,00 | |
| 6,3390 % ABN AMRO Bank 23/18.09.2027 Reg S | USD 800 | | 740.810,88 | |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen | | | 10.937.101,64 | 10.937.101,64 |

Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen:

Barclays Bank Ireland PLC, Dublin; BNP Paribas S.A., Paris; BofA Securities Europe S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main; DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main; Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main; J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main; Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main; Société Générale S.A., Paris

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten

EUR 13.507.932,00

davon:

| | | |
|-----------------------|-----|--------------|
| Schuldverschreibungen | EUR | 2.416.062,15 |
| Aktien | EUR | 9.704.078,90 |
| Sonstige | EUR | 1.387.790,95 |

Marktschlüssel

Terminbörsen

EURX = Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | | | |
|--------------------|-----|-----------|-------|---|
| Schweizer Franken | CHF | 0,928450 | = EUR | 1 |
| Britische Pfund | GBP | 0,869600 | = EUR | 1 |
| Norwegische Kronen | NOK | 11,242750 | = EUR | 1 |
| US Dollar | USD | 1,104900 | = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

- 1) Beinhaltet, sofern vorhanden, keine Positionen mit negativem Bestand.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen verliehen.

DWS ESG Zinseinkommen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

| | | |
|---|-----|--------------|
| 1. Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 5.920.699,32 |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 223.693,11 |
| 3. Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | EUR | 70.621,61 |
| davon: | | |
| aus Wertpapier-Darlehen | EUR | 70.621,61 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -9.219,04 |
| 5. Sonstige Erträge | EUR | 357.186,92 |

Summe der Erträge EUR 6.562.981,92

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen | EUR | -8.286,66 |
| davon: | | |
| Bereitstellungszinsen | EUR | -1.558,76 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.251.418,49 |
| davon: | | |
| Kostenpauschale | EUR | -1.251.418,49 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -146.747,23 |
| davon: | | |
| erfolgsabhängige Vergütung | | |
| aus Wertpapier-Darlehen | EUR | -21.195,70 |
| Taxe d'Abonnement | EUR | -125.551,53 |

Summe der Aufwendungen EUR -1.406.452,38

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR 5.156.529,54

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-----------------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 6.026.214,53 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -13.566.214,17 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -7.539.999,64

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -2.383.470,10

| | | |
|--|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 4.437.898,42 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 13.791.757,29 |

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 18.229.655,71

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 15.846.185,61

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote / Transaktionskosten

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote(n) der Anteilklasse(n) belief(en) sich auf:

Klasse LD 0,55% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen 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 LD 0,008%

des durchschnittlichen Fondsvermögens bezogen auf die jeweilige Anteilklasse an.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 14.571,07.

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.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres

| | | |
|---|-----|----------------|
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | EUR | -4.167.299,17 |
| 2. Mittelzufluss (netto) | EUR | 21.274.484,04 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 55.262.803,52 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -33.988.319,48 |
| 3. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | 106.883,60 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 15.846.185,61 |
| davon: | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 4.437.898,42 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 13.791.757,29 |

II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres

EUR 262.248.631,28

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) EUR 6.026.214,53

| | | |
|-------------------------------------|-----|--------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 683.566,10 |
| Optionsgeschäften | EUR | 86.759,07 |
| Finanztermingeschäften | EUR | 3.737.772,85 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 1.035.904,56 |
| Swappgeschäften | EUR | 482.211,95 |

Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) EUR -13.566.214,17

| | | |
|-------------------------------------|-----|----------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -10.522.245,15 |
| Optionsgeschäften | EUR | -164,99 |
| Finanztermingeschäften | EUR | -2.137.010,35 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -678.702,08 |
| Swappgeschäften | EUR | -228.091,60 |

Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste

EUR 18.229.655,71

| | | |
|-------------------------------------|-----|---------------|
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 20.611.913,69 |
| Finanztermingeschäften | EUR | -1.368.024,95 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -202.079,54 |
| Swappgeschäften | EUR | -812.153,49 |

Unter Optionsgeschäften können Ergebnisse aus Optionsscheinen und unter Swapgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

Klasse LD

| Art | per | Währung | Je Anteil |
|-----------------|------------|---------|-----------|
| Endausschüttung | 08.03.2024 | EUR | 1,86 |

Das verbleibende ordentliche Ergebnis des Geschäftsjahres wird thesauriert.

* Weitere Informationen sind im Verkaufsprospekt enthalten.

DWS ESG Zinseinkommen

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahres-Vergleich

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres

| | | |
|------------|-----|----------------|
| 2023 | EUR | 262.248.631,28 |
| 2022 | EUR | 229.188.377,20 |
| 2021 | EUR | 303.632.538,89 |

Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres

| | | | |
|------|-----------------|-----|--------|
| 2023 | Klasse LD | EUR | 95,03 |
| 2022 | Klasse LD | EUR | 90,69 |
| 2021 | Klasse LD | EUR | 100,75 |

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 Prozent und mehr) sind, betrug 4,10 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15 552 084,31 EUR.

Jahresbericht

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Anlageziel*) im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Garantiefonds DWS Funds Global Protect 80 ist die Erwirtschaftung einer Wertsteigerung in Euro. Der Teilfonds kann hierzu in verzinsliche Wertpapiere, Wandelanleihen, Optionsanleihen, Partizipations- und Genussscheine, Aktien, Aktienzertifikate, Aktienanleihen, Optionsscheine auf Aktien, Geldmarktinstrumente, liquide Mittel und Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren oder börsengehandelten Fonds (ETF – Exchange Traded Funds) bzw. die jeweiligen Derivate aller vorherigen Instrumente investieren. Der Teilfonds folgt einer dynamischen Wertsicherungsstrategie, bei der laufend marktabhängig zwischen einer Wertsteigerungskomponente und einer Kapitalerhaltkomponente umgeschichtet wird. Die Wertsteigerungskomponente besteht aus risikoreicheren Anlagen, wie z. B. Aktien- und riskanteren Rentenfonds, Direktanlagen in oder Derivaten auf risikoreichere Komponenten wie Aktien und riskantere Rentenpapiere, die Kapitalerhaltkomponente besteht aus weniger risikoreichen Anlagen, wie z. B. weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktfonds bzw. Direktanlagen in oder Derivate auf weniger risikoreichen Renten-/Geldmarktpapieren. So wird einerseits versucht, einen Mindestwert sicherzustellen und zugleich eine möglichst hohe Partizipation an Kurssteigerungen der internationalen Kapitalmärkte, wie bspw. den internationalen Aktien-, Renten- und Rohstoffmärkten zu erreichen.

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Wertentwicklung im Überblick

| ISIN | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------|--------|---------|---------|
| LU1217268405 | 9,9% | 17,6% | 30,6% |

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

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

Anlageumfeld und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Als Hauptanlagerisiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gestiegener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 9,9% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Garantie*)

Die Deutsche Bank AG, Niederlassung London, („Garantiegeber“) garantiert, dass der Anteilwert des Teilfonds DWS Garant 80 ETF-Portfolio zuzüglich etwaiger Ausschüttungen während eines Kalendermonats nicht unter 80% des am letzten Bewertungstag des Vormonats ermittelten Nettoinventarwertes liegt („Garantiewert“). Sollte der Garantiewert nicht erreicht werden, wird die Deutsche Bank AG, Niederlassung London, den Differenzbetrag aus eigenen Mitteln in das Teilfondsvermögen einzahlen. Für den 31. Dezember 2023 betrug der Garantiewert 107,86 Euro.

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 Informationen zur Anlagepolitik und zum exakten Garantieumfang sind den Angaben im Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Jahresabschluss

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

| | Bestand in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|---|-----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Investmentanteile: | | |
| Indexfonds | 162.104.795,92 | 96,22 |
| Rentenfonds | 87,26 | 0,00 |
| Sonstige Fonds | 14.162,95 | 0,01 |
| Summe Investmentanteile: | 162.119.046,13 | 96,23 |
| 2. Derivate | -99.208,99 | -0,06 |
| 3. Bankguthaben | 6.564.885,07 | 3,90 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.498,12 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| 1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | -10.371,50 | -0,01 |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten | -99.490,39 | -0,06 |
| 3. Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften | -4.851,70 | 0,00 |
| III. Fondsvermögen | 168.472.506,74 | 100,00 |

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

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
|--|--------------------------|------------------|------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|-------|
| Investmentanteile | | | | | | 162.119.046,13 | 96,23 | |
| Gruppeneigene Investmentanteile | | | | | | 147.895.411,77 | 87,79 | |
| DWS Floating Rate Notes IC (LU1534073041) (0,100%) . . . | Stück | 1 | 382.750 | 597.292 | EUR | 87,2600 | 87,26 | 0,00 |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC (LU0099730524) (0,100%) | Stück | 1 | 505 | 1.339 | EUR | 14.162,9500 | 14.162,95 | 0,01 |
| Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C (LU0290358497) (0,020%) | Stück | 1 | 217.500 | 351.267 | EUR | 139,5820 | 139,58 | 0,00 |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C (IE00BG370F43) (0,050%) | Stück | 426.332 | 653.489 | 376.690 | EUR | 39,1350 | 16.684.502,82 | 9,90 |
| Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D (LU0846194776) (0,020%) | Stück | 69.263 | 84.895 | 15.632 | EUR | 48,1600 | 3.335.706,08 | 1,98 |
| Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNHK08) (0,100%) | Stück | 686.278 | 1.082.163 | 655.917 | EUR | 27,8400 | 19.105.979,52 | 11,34 |
| Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C (IE00BG36TC12) (0,100%) | Stück | 528.781 | 752.186 | 340.332 | EUR | 18,7980 | 9.940.025,24 | 5,90 |
| Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D (LU0292097747) (0,080%) | Stück | 1.783.609 | 2.420.688 | 637.079 | EUR | 4,4190 | 7.881.768,17 | 4,68 |
| Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C (IE00BFMNP542) (0,050%) | Stück | 651.178 | 1.005.507 | 558.484 | EUR | 46,4250 | 30.230.938,65 | 17,94 |
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C (LU0274210672) (0,050%) | Stück | 240.033 | 370.085 | 202.801 | EUR | 126,1900 | 30.289.764,27 | 17,98 |
| Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C (IE00BJOKDR00) (0,010%) | Stück | 244.021 | 375.805 | 205.466 | EUR | 124,6300 | 30.412.337,23 | 18,05 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | 14.223.634,36 | 8,44 | |
| Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany MM UCITS ETF (DE000ETFL227) (0,120%) | Stück | 1 | 165.000 | 437.654 | EUR | 69,4140 | 69,41 | 0,00 |
| iShares eb.rexx Gov.Germany 0-1yr Ucits Etf [De] (DE000A0Q4RZ9) (0,120%) | Stück | 1 | 406.700 | 663.022 | EUR | 73,8480 | 73,85 | 0,00 |
| Vanguard Funds - Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (IE00B3XXRP09) (0,070%) | Stück | 173.669 | 259.457 | 129.107 | EUR | 81,9000 | 14.223.491,10 | 8,44 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 162.119.046,13 | 96,23 | |
| Derivate | | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | -99.208,99 | -0,06 | |
| Equity-Swaps | | | | | | | | |
| 80% GAP SWAP DWS Garant 80 ETF-Portfolio (BOAFR) 26.01.2024 (OTC) | EUR | 0,100 | | | | -17.850,00 | -0,01 | |
| Swap 80% Gap SWAP DWS Garant 80 ETF-Portfolio (DBK) 26.01.2024 (OTC) | EUR | 0,100 | | | | -81.358,99 | -0,05 | |
| Bankguthaben | | | | | | 6.564.885,07 | 3,90 | |
| Verwahrstelle (täglich fällig) | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben | EUR | 6.532.688,03 | | | % 100 | 6.532.688,03 | 3,88 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| Britische Pfund. | GBP | 27.998,55 | | | % 100 | 32.197,04 | 0,02 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 2.498,12 | 0,00 | |
| Zinsansprüche | EUR | 2.498,12 | | | % 100 | 2.498,12 | 0,00 | |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | | | | | | 168.686.429,32 | 100,13 | |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | -10.371,50 | -0,01 | |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| US Dollar | USD | -11.459,47 | | | % 100 | -10.371,50 | -0,01 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -99.490,39 | -0,06 | |
| Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen | EUR | -78.969,69 | | | % 100 | -78.969,69 | -0,05 | |
| Verbindlichkeiten aus Steuern | EUR | -20.520,70 | | | % 100 | -20.520,70 | -0,01 | |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | EUR | -4.851,70 | | | % 100 | -4.851,70 | 0,00 | |

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

| Wertpapierbezeichnung | Stück bzw. Whg. in 1.000 | Bestand | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------|--------------------------|---------|------------------------------------|-------------------|------|-----------------------|---------------------------|
| Fondsvermögen | | | | | | 168.472.506,74 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | 139,09 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | 1.211.236,000 | |

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.

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

85% MSCI All Country World Index, in EUR, 15% 1 Month Euribor Index

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

| | |
|--|---------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag % | 37,345 |
| größter potenzieller Risikobetrag % | 122,066 |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag % | 96,574 |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-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 99.208,99.

Gegenparteien

BofA Securities Europe S.A., Paris; Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

Marktschlüssel

Terminbörsen

OTC = Over the Counter

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

| | | |
|-------------------------------|----------------|---|
| Britische Pfund GBP | 0,869600 = EUR | 1 |
| US Dollar USD | 1,104900 = EUR | 1 |

Erläuterungen zur Bewertung

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

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

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

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

Fußnoten

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

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

| I. Erträge | | |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | EUR | 204.613,53 |
| 2. Erträge aus Investmentzertifikaten | EUR | 427.892,26 |
| 3. Sonstige Erträge | EUR | 12.076,91 |
| Summe der Erträge | EUR | 644.582,70 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen | EUR | -9.687,54 |
| davon: | | |
| Bereitstellungszinsen | EUR | -958,99 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -942.676,06 |
| davon: | | |
| Kostenpauschale | EUR | -942.676,06 |
| 3. Sonstige Aufwendungen | EUR | -101.061,64 |
| davon: | | |
| Taxe d'Abonnement | EUR | -101.061,64 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -1.053.425,24 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -408.842,54 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 2.955.394,42 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -4.508.169,63 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -1.552.775,21 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | |
| EUR | -1.961.617,75 | |
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 12.355.213,52 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 3.491.156,26 |
| VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 15.846.369,78 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 13.884.752,03 |

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Gesamtkostenquote (BVI - Total Expense Ratio (TER))

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,66% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungsinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Der Fonds investierte mehr als 20% seines Guthabens in Zielfonds. Auf der Ebene der Zielfonds sind weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen angefallen. Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese auf Ebene des 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 0,80%.

Transaktionskosten

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 939,00.

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 Prozent und mehr) sind, betrug 0,05 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 307 285,32 EUR.

Entwicklungsrechnung für das Fondsvermögen

| I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | |
|--|-----|-----------------------|
| EUR | | 132.545.829,54 |
| 1. Mittelzufluss (netto) | EUR | 21.727.484,97 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | EUR | 30.311.317,58 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | EUR | -8.583.832,61 |
| 2. Ertrags- und Aufwandsausgleich | EUR | 314.440,20 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 13.884.752,03 |
| davon: | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | EUR | 12.355.213,52 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | EUR | 3.491.156,26 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | |
| EUR | | 168.472.506,74 |

Zusammensetzung der Gewinne/Verluste

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Realisierte Gewinne (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | 2.955.394,42 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 2.955.389,25 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | 5,17 |
| Realisierte Verluste (inkl. Ertragsausgleich) | EUR | -4.508.169,63 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | -4.157.526,26 |
| Devisen(termin)geschäften | EUR | -4.073,17 |
| Swappgeschäften | EUR | -346.570,20 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne/Verluste | EUR | 15.846.369,78 |
| aus: | | |
| Wertpapiergeschäften | EUR | 15.915.525,11 |
| Swappgeschäften | EUR | -69.155,33 |

Unter Swappgeschäften können Ergebnisse aus Kreditderivaten enthalten sein.

Angaben zur Ertragsverwendung *

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 | Anteilwert EUR |
|----------------|---|----------------|
| 2023 | 168.472.506,74 | 139,09 |
| 2022 | 132.545.829,54 | 126,58 |
| 2021 | 131.204.710,82 | 145,47 |

DWS Funds SICAV – 31.12.2023

Zusammensetzung des Fondsvermögens (in EUR)

| | DWS Funds SICAV konsolidiert | DWS Funds Global Protect 80 | DWS Funds Invest VermögensStrategie |
|--|---------------------------------|--------------------------------|--|
| Wertpapiervermögen | 8.056.498.669,43 | 354.663.333,16 | 2.366.817.439,57 |
| Zins-Derivate | - 103.898,45 | - | - |
| Devisen-Derivate | - 70.772,11 | - | - |
| Swaps | 77.232.960,32 | - 124.195,47 | 30.175.500,70 |
| Bankguthaben | 62.883.511,28 | 1.275.149,71 | 11.970.629,46 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 4.621.316,84 | 15.262,41 | 102.841,58 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 391.969,91 | 155,68 | - |
| Summe der Vermögensgegenstände ¹⁾ | 8.206.884.529,82 | 355.953.900,96 | 2.410.307.000,01 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | - 10.371,50 | - | - |
| Sonstige Verbindlichkeiten | - 10.020.904,98 | - 272.686,36 | - 2.848.166,77 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | - 539.527,00 | - 422.752,00 | - |
| = Fondsvermögen | 8.190.882.953,74 | 355.134.267,13 | 2.406.218.244,54 |

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung inkl. Ertragsausgleich (in EUR)

| | DWS Funds SICAV konsolidiert | DWS Funds Global Protect 80 | DWS Funds Invest VermögensStrategie |
|--|---------------------------------|--------------------------------|--|
| Dividenden (vor Quellensteuer) | 23.723.864,66 | - | - |
| Zinsen aus Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 7.030.196,31 | 50.464,41 | 338.290,08 |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen (vor Quellensteuer) | 4.163.413,83 | 157.033,06 | 1.198.777,18 |
| Erträge aus Investmentzertifikaten | 14.290.525,50 | 662.574,19 | 4.113.817,46 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften | 228.704,52 | 3.908,06 | 62.367,23 |
| Abzug ausländischer Quellensteuer | - 4.844.095,55 | - | - |
| Sonstige Erträge | 2.841.496,91 | 49.483,57 | 1.481.925,68 |
| = Summe der Erträge | 47.434.106,18 | 923.463,29 | 7.195.177,63 |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen und negativen Einlagenverzinsungen sowie ähnliche Aufwendungen | - 231.789,67 | - 2.994,37 | - 65.033,12 |
| Verwaltungsvergütung | - 114.241.555,01 | - 3.165.997,66 | - 32.700.402,96 |
| Sonstige Aufwendungen | - 3.157.188,33 | - 66.533,79 | - 839.624,66 |
| = Summe der Aufwendungen | - 117.630.533,01 | - 3.235.525,82 | - 33.605.060,74 |
| = Ordentlicher Nettoertrag | - 70.196.426,83 | - 2.312.062,53 | - 26.409.883,11 |

| DWS Funds Invest ZukunftsStrategie | DWS Garant 80 ETF-Portfolio | DWS Funds ESG-Garant | DWS Funds Invest WachstumsStrategie | DWS ESG Zinseinkommen |
|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--|--------------------------|
| 3.946.245.810,01 | 162.119.046,13 | 184.754.444,83 | 789.466.484,22 | 252.432.111,51 |
| - | - | - | - | - 103.898,45 |
| - | - | - | - | - 70.772,11 |
| 48.889.186,72 | - 99.208,99 | - | - 796.169,15 | - 812.153,49 |
| 23.720.866,91 | 6.564.885,07 | 6.871.163,42 | 4.881.749,52 | 7.599.067,19 |
| 143.088,58 | 2.498,12 | 170.915,17 | 1.175.878,88 | 3.010.832,10 |
| - | - | 96,85 | - | 391.717,38 |
| 4.021.162.374,70 | 168.686.429,32 | 191.796.620,27 | 795.524.112,62 | 263.454.091,94 |
| - | - 10.371,50 | - | - | - |
| - 5.285.556,14 | - 99.490,39 | - 158.078,95 | - 1.221.667,57 | - 135.258,80 |
| - | - 4.851,70 | - 48.909,25 | - | - 63.014,05 |
| 4.013.713.396,08 | 168.472.506,74 | 191.589.632,07 | 793.506.275,90 | 262.248.631,28 |

| DWS Funds Invest ZukunftsStrategie | DWS Garant 80 ETF-Portfolio | DWS Funds ESG-Garant | DWS Funds Invest WachstumsStrategie | DWS ESG Zinseinkommen |
|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--|--------------------------|
| - | - | 2.571.662,23 | 21.152.202,43 | - |
| 720.742,50 | - | - | - | 5.920.699,32 |
| 1.944.674,60 | 204.613,53 | 121.716,22 | 312.906,13 | 223.693,11 |
| 8.848.074,54 | 427.892,26 | 210.654,92 | 27.512,13 | - |
| 91.807,62 | - | - | - | 70.621,61 |
| - | - | - 525.275,28 | - 4.309.601,23 | - 9.219,04 |
| 937.749,62 | 12.076,91 | 179,00 | 2.895,21 | 357.186,92 |
| 12.543.048,88 | 644.582,70 | 2.378.937,09 | 17.185.914,67 | 6.562.981,92 |
| - 102.012,52 | - 9.687,54 | - 29.920,75 | - 13.854,71 | - 8.286,66 |
| - 60.535.312,99 | - 942.676,06 | - 1.751.855,68 | - 13.893.891,17 | - 1.251.418,49 |
| - 1.569.505,12 | - 101.061,64 | - 50.126,94 | - 383.588,95 | - 146.747,23 |
| - 62.206.830,63 | - 1.053.425,24 | - 1.831.903,37 | - 14.291.334,83 | - 1.406.452,38 |
| - 49.663.781,75 | - 408.842,54 | 547.033,72 | 2.894.579,84 | 5.156.529,54 |

Entwicklungsrechnung des Fondsvermögens (in EUR)

| | DWS Funds SICAV konsolidiert | DWS Funds Global Protect 80 | DWS Funds Invest VermögensStrategie |
|--|---------------------------------|--------------------------------|--|
| Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 7.472.943.330,48 | 345.314.355,89 | 2.228.855.504,85 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | - 4.167.299,17 | - | - |
| Mittelzufluss (netto) | 263.039.345,43 | - 7.498.019,80 | 23.127.053,34 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 6.737.781,51 | - 59.704,74 | 859.460,31 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | 452.329.795,49 | 17.377.635,78 | 153.376.226,04 |
| davon: | | | |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | 390.144.122,77 | 15.540.994,65 | 98.223.224,73 |
| Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | 76.187.408,32 | 4.983.038,93 | 4.820.350,29 |
| = Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | 8.190.882.953,74 | 355.134.267,13 | 2.406.218.244,54 |

| DWS Funds Invest ZukunftsStrategie | DWS Garant 80 ETF-Portfolio | DWS Funds ESG-Garant | DWS Funds Invest WachstumsStrategie | DWS ESG Zinseinkommen |
|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|--|--------------------------|
| 3.582.027.520,74 | 132.545.829,54 | 190.400.858,04 | 764.610.884,22 | 229.188.377,20 |
| - | - | - | - | - 4.167.299,17 |
| 195.990.097,04 | 21.727.484,97 | - 4.787.441,94 | 13.205.687,78 | 21.274.484,04 |
| 4.936.990,20 | 314.440,20 | 2.483,20 | 577.228,74 | 106.883,60 |
| 230.758.788,10 | 13.884.752,03 | 5.973.732,77 | 15.112.475,16 | 15.846.185,61 |
| 220.794.473,63 | 12.355.213,52 | 5.798.751,87 | 32.993.565,95 | 4.437.898,42 |
| 51.114.368,45 | 3.491.156,26 | 628.773,50 | - 2.642.036,40 | 13.791.757,29 |
| 4.013.713.396,08 | 168.472.506,74 | 191.589.632,07 | 793.506.275,90 | 262.248.631,28 |



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 Funds 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 Funds SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich 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 Funds 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.

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 des Fonds 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 erläuternden Angaben.
- 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 erläuternden Angaben 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der erläuternden Angaben 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, 10. April 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Mirco Lehmann

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 17. 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 10.000 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 15. 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 10.000 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 5.000 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.

DWS Funds ESG-Garant

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 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Funds Global Protect 80

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 Funds Global Protect 80

| | | | |
|--------------------------------|--|--|--|
| 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) | - | - | - |
|---|---|---|---|

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 | 2.092,51 | - | - |
| Aktien | 2.613,20 | - | - |
| 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/ Teilfonds. | | | |

DWS Funds Global Protect 80

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

| | | | |
|--|--|----------|---|
| | 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | |
| | unter 1 Tag | - | - |
| | 1 Tag bis 1 Woche | - | - |
| | 1 Woche bis 1 Monat | - | - |
| | 1 bis 3 Monate | - | - |
| | 3 Monate bis 1 Jahr | - | - |
| | über 1 Jahr | - | - |
| | unbefristet | 4.705,71 | - |

| | | | |
|--|---|----------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) * | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 2.769,65 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 70,00 | - |
| | Kostenanteil des Fonds | - | - |

| | | | |
|--|--|----------|---|
| | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| | absolut | 1.186,87 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 30,00 | - |
| | Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | - | - |

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS Funds Global Protect 80

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 | Deutschland, Bundesrepublik | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 833,67 | | |
| 2. Name | Belgium, Kingdom of | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 426,61 | | |
| 3. Name | Koninklijke KPN N.V. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 425,31 | | |
| 4. Name | French Republic | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 423,24 | | |
| 5. Name | Netherlands, Kingdom of the | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 408,99 | | |
| 6. Name | Exor N.V. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 360,28 | | |
| 7. Name | Microsoft Corp. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 337,21 | | |
| 8. Name | Tesla Inc. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 227,50 | | |
| 9. Name | Swiss Re AG | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 202,37 | | |
| 10. Name | Ackermans & van Haaren N.V. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 158,37 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Funds Global Protect 80

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

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

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

| | | | |
|--------------------------------------|--|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | 1 | - | - |
| 1. Name | State Street Bank International GmbH (Custody Operations) | | |
| verwahrter Betrag absolut | 4.705,71 | | |

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

DWS Funds Invest VermögensStrategie

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 | - | - | 584.500.811,98 |
| in % des Fondsvermögens | - | - | 24,29 |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | | | BofA Securities Europe S.A., Paris |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | 487.874.841,33 |
| Sitzstaat | | | Frankreich |
| 2. Name | | | Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | 96.625.970,65 |
| 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 Funds Invest VermögensStrategie

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | - | - | 584.500.811,98 |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | - | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|---|---|-----------------|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | 30.800.000,00 * |
| 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/ Teilfonds. |

DWS Funds Invest VermögensStrategie

| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
|---|---|-----|
| Währung(en): | - | 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 | - | 30.800.000,00 * |

| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) ** | | |
|---|-----------|----------------|
| Ertragsanteil des Fonds | | |
| absolut | 43.154,14 | -13.704.720,41 |
| in % der Bruttoerträge | 70,00 | 100,00 |
| Kostenanteil des Fonds | - | - |

| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
|---|-----------|---|
| absolut | 18.496,61 | - |
| in % der Bruttoerträge | 30,00 | - |
| 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 Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

Sofern der (Teil-)Fonds 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 Funds Invest VermögensStrategie

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 Funds Invest VermögensStrategie

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

| | | |
|-------------------------------|---|-----|
| gesonderte Konten / Depots | - | - |
| Sammelkonten / Depots | - | - |
| andere Konten / Depots | - | - |
| Verwahrart bestimmt Empfänger | - | 100 |

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

| | | | |
|--------------------------------------|---|---|-------------------------------------|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | - | - | 1 |
| 1. Name | | | State Street Bank Luxembourg S.C.A. |
| verwahrter Betrag absolut | | | 30.800.000,00 * |

* Die zur Besicherung der Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten sind Bestandteil eines Pools, der die Absicherung aller im Fonds befindlichen OTC-Derivate umfasst. Die Angaben beziehen sich somit auf die Gesamtmenge der OTC-Derivate. Es erfolgt kein separater Ausweis für Total Return Swaps.

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

DWS Funds Invest WachstumsStrategie

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 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

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 | 10.354.801,30 | - | 956.100.662,83 |
| in % des Fondsvermögens | 0,26 | - | 23,82 |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | HSBC Continental Europe S.A., Paris | | BofA Securities Europe S.A., Paris |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 5.684.884,30 | | 827.266.035,29 |
| Sitzstaat | Frankreich | | Frankreich |
| 2. Name | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main | | Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 2.191.552,00 | | 128.834.627,54 |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | Bundesrepublik Deutschland |
| 3. Name | Société Générale S.A., Paris | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.485.015,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 4. Name | Nomura Financial Products Europe GmbH, Frankfurt am Main | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 993.350,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 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 Funds Invest ZukunftsStrategie

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 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 | - | 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 | - | - | 956.100.662,83 |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | 10.354.801,30 | - | - |

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

| | | | |
|------------------------------|--------------|---|-----------------|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | 49.700.000,00 * |
| Schuldverschreibungen | 9.473.442,79 | - | - |
| Aktien | 1.274.023,55 | - | - |
| Sonstige | 281.454,65 | - | - |

| |
|--|
| 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/ Teilfonds.</p> |

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

| 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | | |
|---|---------------|---|-----|
| Währung(en): | JPY; USD; EUR | - | 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 | 11.028.920,99 | - | 49.700.000,00 * |

| 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) ** | | | |
|---|-----------|---|----------------|
| Ertragsanteil des Fonds | | | |
| absolut | 62.364,29 | - | -23.689.539,19 |
| in % der Bruttoerträge | 70,00 | - | 100,00 |
| Kostenanteil des Fonds | - | - | - |

| Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | | |
|---|-----------|---|---|
| absolut | 26.727,28 | - | - |
| in % der Bruttoerträge | 30,00 | - | - |
| 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 Pensionsgeschaftes entgegengenommenen Barsicherheiten dienen, behält der jeweilige (Teil-)Fonds 100% der Bruttoerträge ein, abzüglich der Transaktionskosten, die der (Teil-)Fonds als direkte Kosten an einen externen Dienstleister zahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|---------------|
| Summe | 10.354.801,30 |
| Anteil | 0,26 |

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

| | | | |
|---|-------------------------------|--|--|
| 1. Name | Société Générale SCF | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 6.039.868,80 | | |
| 2. Name | TenneT Holding B.V. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 2.350.978,34 | | |
| 3. Name | French Republic | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.082.595,65 | | |
| 4. Name | SBA Communications Corp. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 140.729,63 | | |
| 5. Name | Shinwa Co. Ltd. [7607] | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 140.728,42 | | |
| 6. Name | Medipal Holdings Corp. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 140.727,72 | | |
| 7. Name | Vitesco Technologies Group AG | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 140.725,76 | | |
| 8. Name | Japan Post Bank Co. Ltd. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 140.725,17 | | |
| 9. Name | Welltower Inc. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 140.725,02 | | |
| 10. Name | The Yamanashi Chuo Bank Ltd. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 140.723,73 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS Funds Invest ZukunftsStrategie

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

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

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

| | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | 1 | - | 1 |
| 1. Name | State Street Bank Luxembourg S.C.A. | | State Street Bank Luxembourg S.C.A. |
| verwahrter Betrag absolut | 11.028.920,99 | | 49.700.000,00 * |

* Die zur Besicherung der Total Return Swaps erhaltenen Sicherheiten sind Bestandteil eines Pools, der die Absicherung aller im Fonds befindlichen OTC-Derivate umfasst. Die Angaben beziehen sich somit auf die Gesamtmenge der OTC-Derivate. Es erfolgt kein separater Ausweis für Total Return Swaps.

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

DWS ESG Zinseinkommen

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

| Angaben in Fondswährung | Wertpapierleihe | Pensionsgeschäfte | Total Return Swaps |
|---|---|-------------------|--------------------|
| 1. Verwendete Vermögensgegenstände | | | |
| absolut | 10.937.101,64 | - | - |
| in % des Fondsvermögens | 4,17 | - | - |
| 2. Die 10 größten Gegenparteien | | | |
| 1. Name | Société Générale S.A., Paris | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 6.963.969,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 2. Name | Goldman Sachs AG, Frankfurt am Main | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 1.171.399,64 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 3. Name | Morgan Stanley Europe S.E., Frankfurt am Main | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 659.435,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 4. Name | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 550.445,00 | | |
| Sitzstaat | Irland | | |
| 5. Name | BofA Securities Europe S.A., Paris | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 517.465,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |
| 6. Name | DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 381.156,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 7. Name | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 317.271,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |
| 8. Name | BNP Paribas S.A., Paris | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 288.426,00 | | |
| Sitzstaat | Frankreich | | |

DWS ESG Zinseinkommen

| | | | |
|---------------------------------------|-----------------------------------|--|--|
| 9. Name | J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | 87.535,00 | | |
| Sitzstaat | Bundesrepublik Deutschland | | |

| | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|
| 10. Name | | | |
| Bruttovolumen offene Geschäfte | | | |
| Sitzstaat | | | |

3. Art(en) von Abwicklung und Clearing

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

4. Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

| | | | |
|---------------------|---------------|---|---|
| unter 1 Tag | - | - | - |
| 1 Tag bis 1 Woche | - | - | - |
| 1 Woche bis 1 Monat | - | - | - |
| 1 bis 3 Monate | - | - | - |
| 3 Monate bis 1 Jahr | - | - | - |
| über 1 Jahr | - | - | - |
| unbefristet | 10.937.101,64 | - | - |

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

| | | | |
|-----------------------|--------------|---|---|
| Art(en): | | | |
| Bankguthaben | - | - | - |
| Schuldverschreibungen | 2.416.062,15 | - | - |
| Aktien | 9.704.078,90 | - | - |
| Sonstige | 1.387.790,95 | - | - |

Qualität(en):

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

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

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

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

DWS ESG Zinseinkommen

| | | | |
|---------------------|---|---|---|
| Währung(en): | 6. Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten | | |
| | EUR; JPY; USD; DKK; CHF; GBP; SEK | - | - |

| | | | |
|--|--|---------------|---|
| | 7. Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge) | | |
| | unter 1 Tag | - | - |
| | 1 Tag bis 1 Woche | - | - |
| | 1 Woche bis 1 Monat | - | - |
| | 1 bis 3 Monate | - | - |
| | 3 Monate bis 1 Jahr | - | - |
| | über 1 Jahr | - | - |
| | unbefristet | 13.507.932,00 | - |

| | | | |
|--|---|-----------|---|
| | 8. Ertrags- und Kostenanteile (vor Ertragsausgleich) * | | |
| | Ertragsanteil des Fonds | | |
| | absolut | 46.707,49 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 70,00 | - |
| | Kostenanteil des Fonds | - | - |

| | | | |
|--|--|-----------|---|
| | Ertragsanteil der Verwaltungsgesellschaft | | |
| | absolut | 20.045,88 | - |
| | in % der Bruttoerträge | 30,00 | - |
| | Kostenanteil der Verwaltungsgesellschaft | - | - |

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist ein verbundenes Unternehmen der DWS Investment GmbH.

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

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

DWS ESG Zinseinkommen

10. Verleihe Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds

| | |
|--------|---------------|
| Summe | 10.937.101,64 |
| Anteil | 4,33 |

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

| | | | |
|---|--------------------------------|--|--|
| 1. Name | Lonza Group AG | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 1.742.309,11 | | |
| 2. Name | Japan Post Insurance Co. Ltd. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 661.291,19 | | |
| 3. Name | Glenveagh Properties PLC | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 661.287,90 | | |
| 4. Name | Beneteau S.A. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 661.280,81 | | |
| 5. Name | Medipal Holdings Corp. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 661.277,71 | | |
| 6. Name | Welltower Inc. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 661.276,56 | | |
| 7. Name | Nomura Research Institute Ltd. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 661.272,10 | | |
| 8. Name | Cousins Properties Inc. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 661.259,81 | | |
| 9. Name | Citigroup Inc. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 661.255,89 | | |
| 10. Name | JSR Corp. | | |
| Volumen empfangene Sicherheiten (absolut) | 661.127,66 | | |

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

| | |
|--------|---|
| Anteil | - |
|--------|---|

DWS ESG Zinseinkommen

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

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

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

| | | | |
|--------------------------------------|-------------------------------------|---|---|
| Gesamtzahl Verwahrer/ Kontoführer | 1 | - | - |
| 1. Name | State Street Bank Luxembourg S.C.A. | | |
| verwahrter Betrag absolut | 13.507.932,00 | | |

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

DWS Garant 80 ETF-Portfolio

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 keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

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 Funds ESG-Garant

Unternehmenskennung (LEI-Code): 254900T8TIGRDJAV2I29

ISIN: LU2334589889

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 17,61% 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: 17,61%

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 Funds ESG-Garant

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 73,04 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 9,75 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 11,05 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 3,99 % 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 | - | 5,09 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 78,6 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 12,73 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 1,42 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 12,17 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 5,78 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 64,68 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 13,79 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 1,41 % 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 | - | 1,17 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 2,37 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 2,07 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,36 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0,13 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 2,64 % 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 | - | 0,71 % 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.



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 Funds ESG-Garant

| 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. | 29474,94 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. | 182,87 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 553,21 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. | 9,94 % 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 PAIIs auswirken.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

DWS Funds ESG-Garant

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| DWS Institutional Pension Floating Yield IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 7,8 % | Luxemburg |
| DWS ESG Euro Money Market Fund | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 7,4 % | Luxemburg |
| DWS Vorsorge Geldmarkt LC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 6,7 % | Luxemburg |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 6,4 % | Luxemburg |
| DWS Floating Rate Notes IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,3 % | Luxemburg |
| DWS Institutional Pension Flex Yield | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,3 % | Luxemburg |
| DWS Institutional Pension Vario Yield | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,3 % | Luxemburg |
| DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund NC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,3 % | Eurozone |
| Merck & Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Motorola Solutions | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Consolidated Edison | D - Energieversorgung | 1,0 % | Vereinigte Staaten |
| Verizon Communications | J - Information und Kommunikation | 0,9 % | Vereinigte Staaten |
| McDonald's Corp. | I - Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 0,9 % | Vereinigte Staaten |
| The Procter & Gamble | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,8 % | Vereinigte Staaten |
| The Hershey Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 0,8 % | 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 96,82% des Portfoliovermögens.

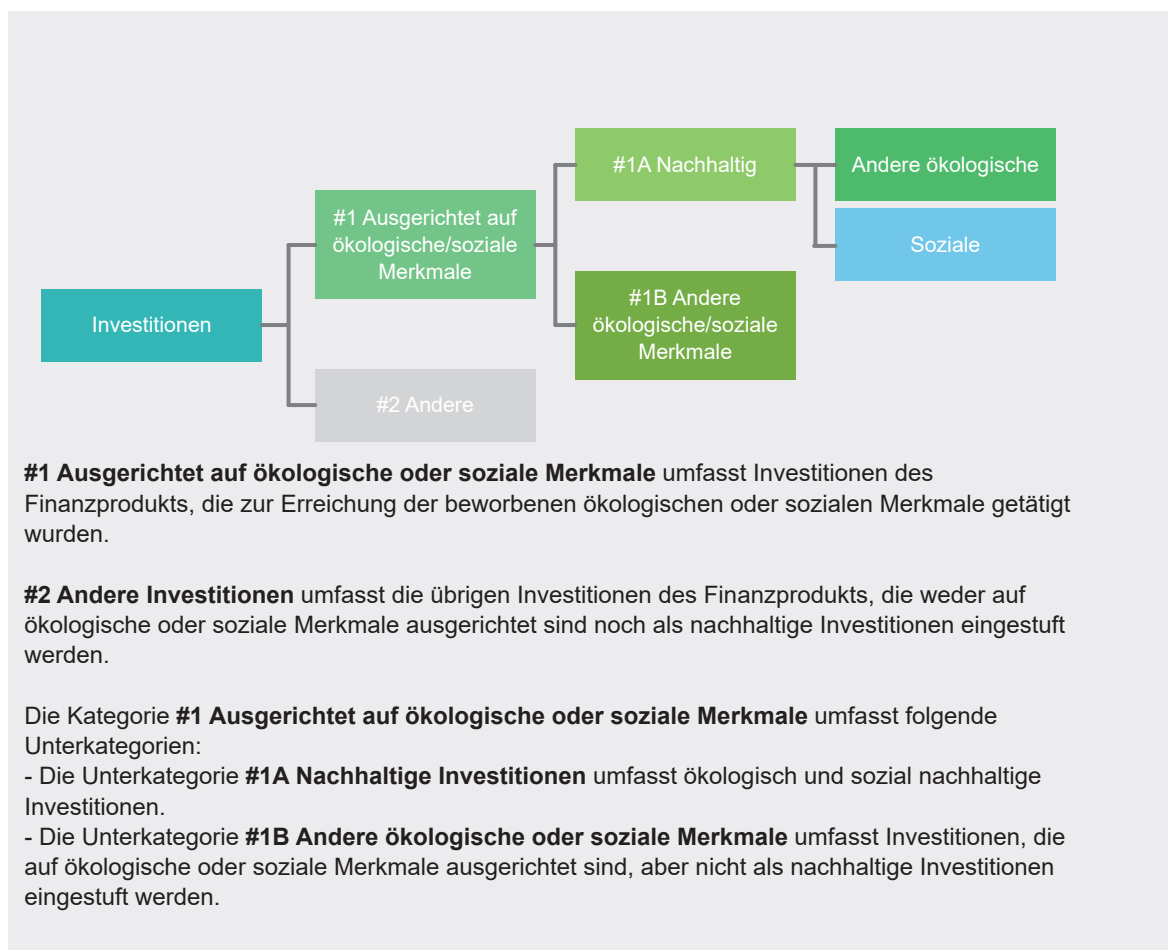
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 97,83%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,82% 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 17,61% 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, 3,77% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 13,84%. 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.

3,18% 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 Funds ESG-Garant

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 1,5 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 19,2 % |
| D | Energieversorgung | 2,5 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 5,1 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 1,3 % |
| I | Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie Information | 1,7 % |
| J | und Kommunikation | 10,2 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 47,1 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,4 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 6,6 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,4 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 0,6 % |
| NA | Sonstige | 3,5 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 9,9 % |

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-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:

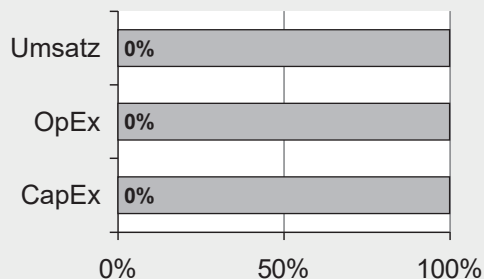
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

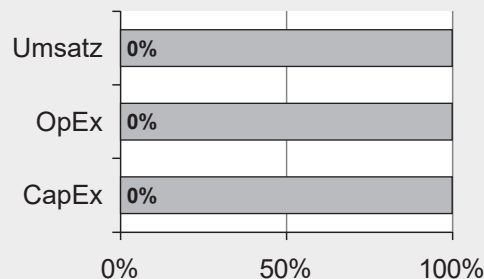
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich 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: 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 3,77%.

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 16,63%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 13,84%.

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 16,63%.



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 3,18% 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, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investiert werden. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten.

Weitere Details der Hauptanlagepolitik können dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden.

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 integraler Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethode 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 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.

• **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 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 wurden.

• **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 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 werden,
- 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 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 Funds Invest VermögensStrategie

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300XL2FT0E8FSI033

ISIN: LU0275643301

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 Funds Invest VermögensStrategie

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 65,52 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 3,75 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 12,2 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 12,18 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 3,32 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 3,3 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 2,67 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 74,65 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 16,34 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 6,12 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 2,86 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 71,52 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 16,46 % 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.

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 Funds Invest VermögensStrategie

| 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. | 10,81 % 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. | 0,12 % 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 Funds Invest VermögensStrategie

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 7,7 % | Vereinigte Staaten |
| Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 7,7 % | Irland |
| Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 7,7 % | Irland |
| Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,9 % | Irland |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,8 % | Irland |
| DWS Institutional Pension Floating Yield IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,8 % | Luxemburg |
| DWS Institutional Pension Vario Yield | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,7 % | Luxemburg |
| DWS Institutional Pension Flex Yield | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,7 % | Luxemburg |
| DWS Vorsorge Geldmarkt LC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,6 % | Luxemburg |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,0 % | Luxemburg |
| DWS ESG Euro Money Market Fund | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,0 % | Luxemburg |
| Colbia Threadle (Lux) I - CT (Lux)GI Focus EUR | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,5 % | Luxemburg |
| DWS Floating Rate Notes IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,3 % | Luxemburg |
| BNP Paribas Sust.Eur.MF Equity I Acc EUR | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,1 % | Luxemburg |
| Robeco BP GI Premium Equities I EUR | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 % | 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 96,06% des Portfoliovermögens. Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,85%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96,06% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

3,94% 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 Funds Invest VermögensStrategie

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 95,5 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 % |
| NA | Sonstige | 3,1 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 10,8 % |

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:

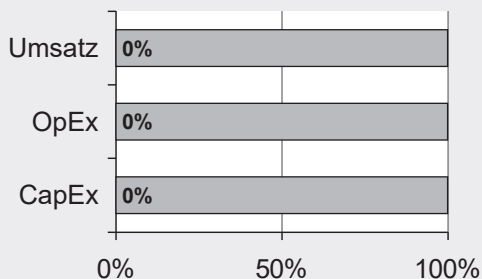
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

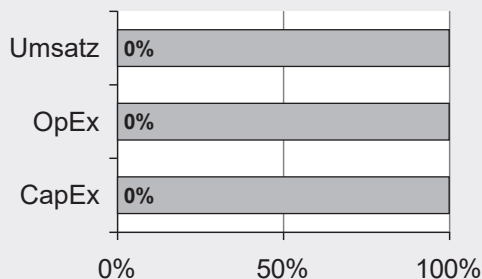
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich 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 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 12,72%.



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 12,72%.



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 3,94% 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, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Dabei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investiert werden. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraums zu gewährleisten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie konnten dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und 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 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 Funds Invest WachstumsStrategie

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003J83M8ZVW2GU08

ISIN: LU0275643053

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 25,17% 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 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 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: 25,17%

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 Funds Invest WachstumsStrategie

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 60,48 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 15,21 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 17,54 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 6,22 % 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 | - | 7,93 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 69,45 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 19,85 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 2,21 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 23,58 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 9,02 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 43,07 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 21,58 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 2,2 % 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 | | |
| Atomenergie C | - | 1,82 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 3,7 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 3,23 % des Portfoliovermögens |
| Kohle D | - | 0,56 % des Portfoliovermögens |
| Kohle E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie C | - | 0,21 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Pornografie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Rüstungsindustrie C | - | 4,12 % 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 | - | 1,1 % 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.

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 Funds Invest WachstumsStrategie

| 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. | 153475,25 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. | 195,87 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 456,11 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. | 12,97 % 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 Funds Invest WachstumsStrategie

| 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 | 2,6 % | Irland |
| Merck & Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Motorola Solutions | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,9 % | Vereinigte Staaten |
| Consolidated Edison | D - Energieversorgung | 1,8 % | Vereinigte Staaten |
| Verizon Communications | J - Information und Kommunikation | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| McDonald's Corp. | I - Gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| The Procter & Gamble | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,6 % | Vereinigte Staaten |
| The Hershey Co. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,5 % | Vereinigte Staaten |
| Gilead Sciences | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,5 % | Vereinigte Staaten |
| Novartis Reg. | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,5 % | Schweiz |
| Nippon Telegraph and Telephone Corp. | J - Information und Kommunikation | 1,4 % | Japan |
| Cisco Systems | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,4 % | Vereinigte Staaten |
| PepsiCo | C - Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 1,3 % | Vereinigte Staaten |
| Accenture | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,2 % | Vereinigte Staaten |
| Roche Holding Profitsh. | M - Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 1,2 % | Schweiz |

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 95,93% des Portfoliovermögens.

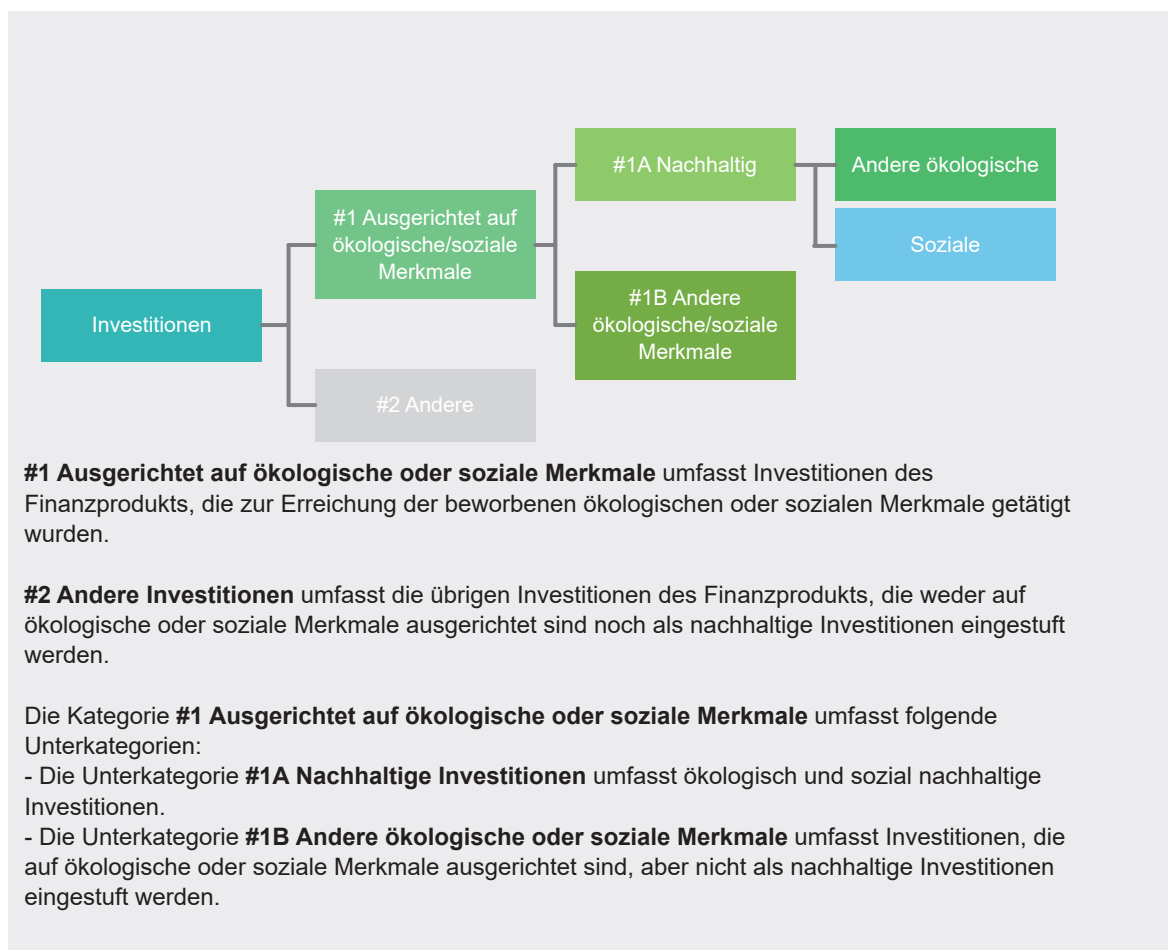
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 99,45%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 95,93% 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 25,17% 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, 4,31% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 20,86%. 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.

4,07% 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 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 Funds Invest WachstumsStrategie

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| B | Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden | 2,5 % |
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 32,9 % |
| D | Energieversorgung | 4,2 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 8,7 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,2 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 2,9 % |
| J | Information und Kommunikation | 17,4 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 15,1 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,6 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 11,2 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 0,7 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 1,0 % |
| NA | Sonstige | 0,5 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 13,0 % |

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-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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

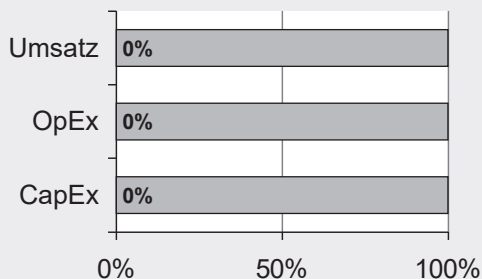
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

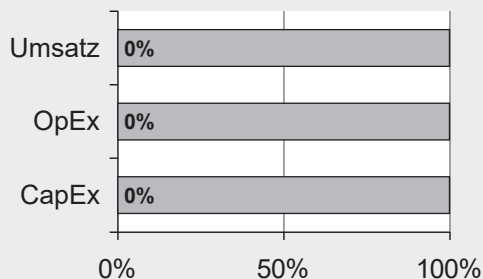
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich 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 4,31%.

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 21,39%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 20,86%.

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 21,39%.



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 4,07% 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, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Dabei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investiert werden. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraums zu gewährleisten. Weitere Angaben zur Hauptanlagestrategie konnten dem Besonderen Teil des Verkaufsprospekts entnommen werden. Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethode 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 Funds Invest ZukunftsStrategie

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300TMNLSMSYWXLW47

ISIN: LU0313399957

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 Funds Invest ZukunftsStrategie

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 68,2 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 5,87 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 4,22 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 10,89 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 2,87 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0,91 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 10,22 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 3,51 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 64,47 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 13,47 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 1,28 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 7,72 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 9,28 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 61,78 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 14,17 % 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 |

| 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 | >= 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 Funds Invest ZukunftsStrategie

| 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. | 9,84 % 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. | 0,1 % 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 Funds Invest ZukunftsStrategie

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| Xtrackers MSCI AC World ESG Screened UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 7,7 % | Irland |
| Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 7,7 % | Irland |
| Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 7,4 % | Irland |
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 6,9 % | Vereinigte Staaten |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,5 % | Luxemburg |
| DWS ESG Euro Money Market Fund | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,5 % | Luxemburg |
| Deutsche Managed Euro Fund Z-Class | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,0 % | Irland |
| DWS Vorsorge Geldmarkt LC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,4 % | Luxemburg |
| DWS Institutional Pension Floating Yield IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,2 % | Luxemburg |
| DWS Institutional Pension Flex Yield | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,1 % | Luxemburg |
| DWS Institutional Pension Vario Yield | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,1 % | Luxemburg |
| DWS Floating Rate Notes IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,6 % | Luxemburg |
| DWS ESG Akkumula ID | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,6 % | Deutschland |
| DWS Vermögensbildungsfonds I ID | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,3 % | Deutschland |
| Colbia Threadle (Lux) I - CT (Lux)GI Focus EUR | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,7 % | 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 94,3% des Portfoliovermögens.

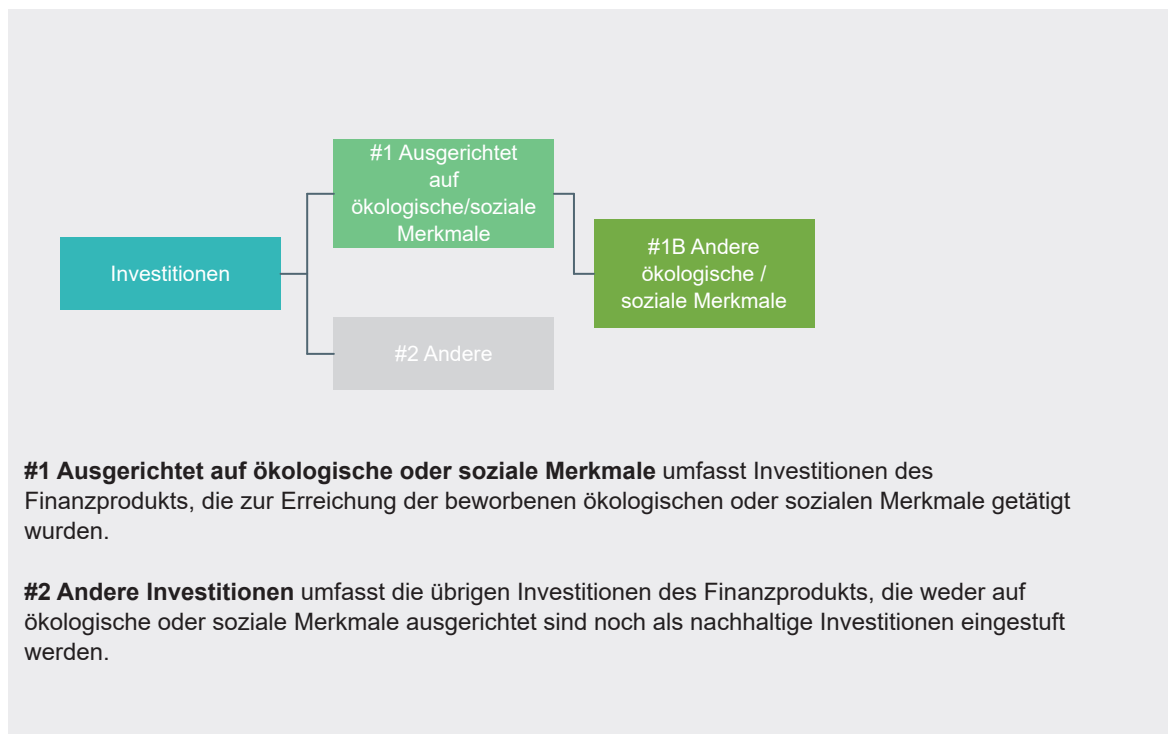
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,86%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 94,3% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

5,7% 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 Funds Invest ZukunftsStrategie

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 94,7 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,9 % |
| NA | Sonstige | 3,4 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 9,8 % |

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:

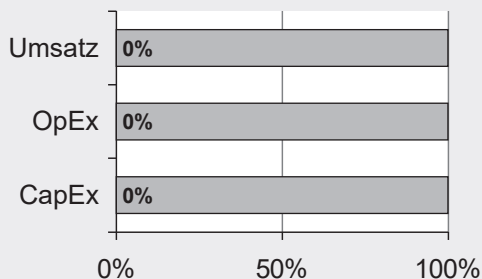
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

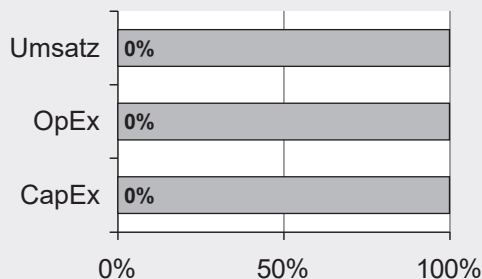
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich 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***



| | |
|--|---------|
| 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 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 12,75%.

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 12,75%.



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 5,7% 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, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investiert werden. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraums zu gewährleisten. 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 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, 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 kohlebasierter 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 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 galt insbesondere für folgende Anlageklassen:

Derivate werden derzeit nicht eingesetzt, um die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen und werden 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.

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 ESG Zinseinkommen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300C41E5I8TBFXV96

ISIN: LU0649391066

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 16,86% 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: 16,86%

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 ESG Zinseinkommen

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 42,64 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 20,66 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 28,51 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 4,89 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 5,67 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 6,9 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 58,04 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 23,97 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 3,03 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 20,39 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 12,16 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 20,14 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 16,59 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung E | - | 2,29 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung A | - | 5,84 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung B | - | 19,24 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung C | - | 1,78 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung D | - | 1,42 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Sovereign Freedom Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Beteiligung an umstrittenen Sektoren | | |
| Atomenergie C | - | 0,9 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Atomenergie F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel C | - | 1,19 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Glücksspiel F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Kohle C | - | 1,97 % 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 | - | 1,59 % 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 | - | 0,64 % 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 |
| Stremmunition D | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Stremmunition E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Stremmunition 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?

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.

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:

- Treibhausgasemissionen (THG-Emissionen) (Nr. 1);
- CO₂-Fußabdruck (Nr. 2);
- THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wurde (Nr. 3);
- Engagement an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig waren (Nr. 4);
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Nr. 10)
- 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 vorstehenden Abschnitt „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ dargelegt wurde.

DWS ESG Zinseinkommen

| 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. | 44234,05 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. | 333,66 tCO ₂ e / Million EUR |
| PAII - 03. Kohlenstoffintensität | Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität Scope 1+2+3 | 719,14 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. | 9,74 % 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 ESG Zinseinkommen

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| Italy 20/01.07.25 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 3,4 % | Italien |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,8 % | Luxemburg |
| Italy B.T.P. 09/01.03.25 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,7 % | Italien |
| DZ HYP 21/26.10.26 MTN PF | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,5 % | Deutschland |
| Ontario, Province 17/14.06.24 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,4 % | Kanada |
| Toronto-Dominion Bank 22/07.28.2025 MTN | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,3 % | Kanada |
| Bank of Montreal 22/05.04.26 PF | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Kanada |
| Spain 21/31.05.24 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,1 % | Spanien |
| Korea Housing Finance (KHFC) 21/27.10.28 Reg S | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,1 % | Südkorea |
| Bank of New Zealand 21/15.06.28 PF | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 1,0 % | Neuseeland |
| Romania 16/26.05.28 MTN Reg S | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 1,0 % | Rumänien |
| Banco Santander 23/11.01.2026 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Spanien |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 21/08.07.31 | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,7 % | Polen |
| Unedic 20/25.11.26 MTN | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,7 % | Frankreich |
| Spain 20/31.10.30 | O - Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 0,7 % | 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 86,95% des Portfoliovermögens.

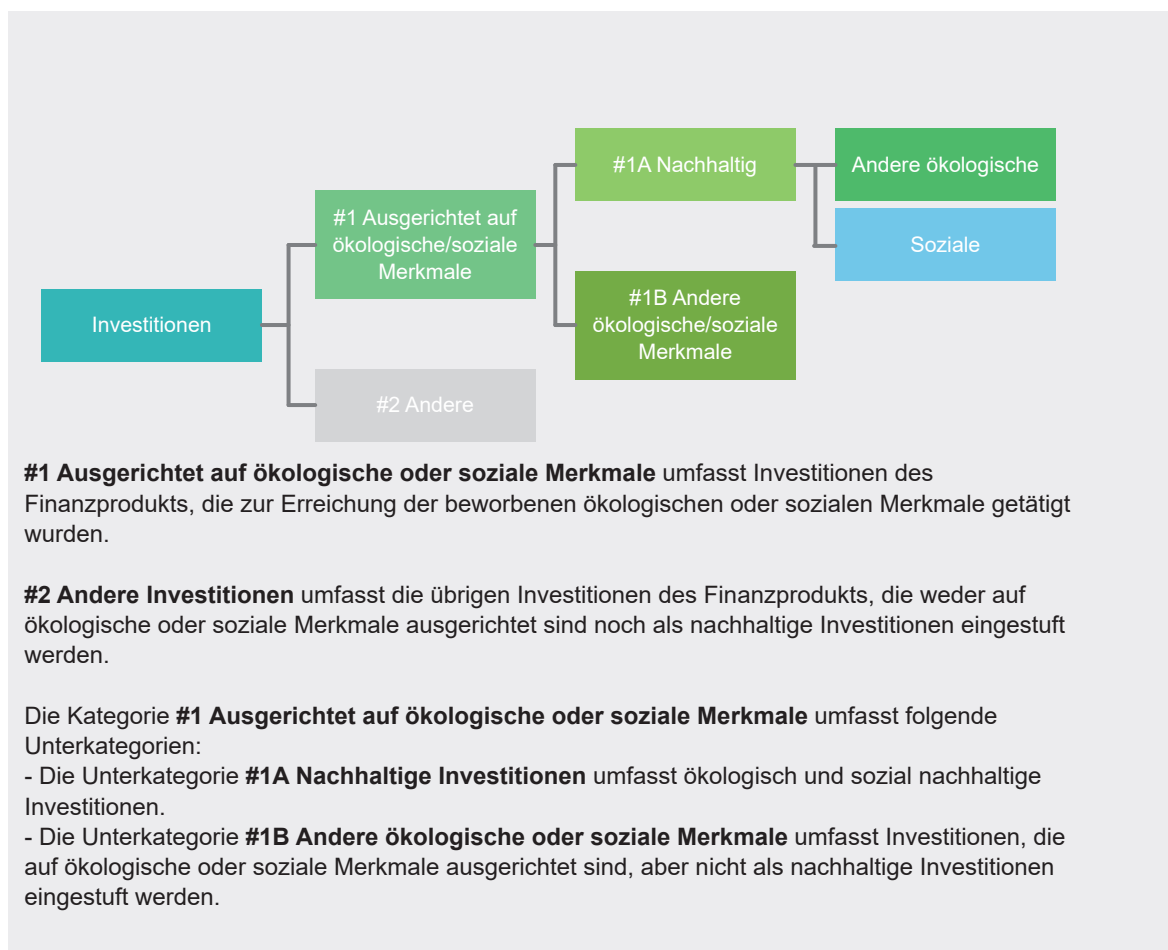
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 98,06%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 86,95% 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 16,86% 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, 11,46% und der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen 5,4%. 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.

13,05% 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 ESG Zinseinkommen

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|-----------|--|-----------------------------|
| C | Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren | 4,5 % |
| D | Energieversorgung | 1,4 % |
| F | Baugewerbe/Bau | 0,3 % |
| G | Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen | 0,4 % |
| H | Verkehr und Lagerei | 2,0 % |
| I | gastgewerbe/Beherbergung und Gastronomie | 0,6 % |
| J | Information und Kommunikation | 5,2 % |

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|---|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 44,5 % |
| L | Grundstücks- und Wohnungswesen | 0,2 % |
| M | Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen | 6,2 % |
| N | Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen | 1,0 % |
| O | Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung | 24,2 % |
| Q | Gesundheits- und Sozialwesen | 0,4 % |
| NA | Sonstige | 9,3 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 9,7 % |

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:

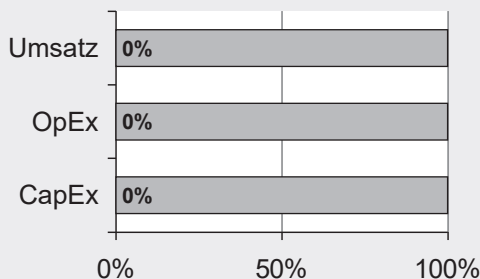
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

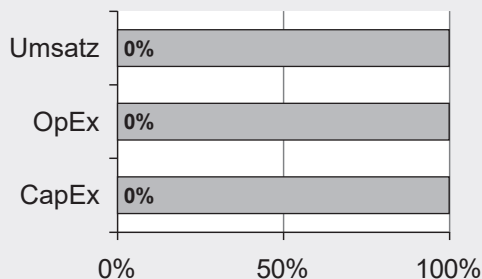
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich 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: 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 11,46%.

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 17,35%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 5,4%.

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 17,35%.



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 13,05% 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, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wurde. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investieren. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten.

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 und sozialen Merkmale erfüllten, wie in den folgenden Abschnitten dargelegt. Die Strategie des Teilfonds im Hinblick auf die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale war ein integraler Bestandteil der DWS ESG-Bewertungsmethode 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

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

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 Garant 80 ETF-Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300HDACGEEFY2J752

ISIN: LU1217268405

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"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% 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 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 Garant 80 ETF-Portfolio

| Indikatoren | Beschreibung | Performanz |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nachhaltigkeitsindikatoren | | |
| ESG-Qualitätsbewertung A | - | 66,61 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung B | - | 0,63 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung C | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung D | - | 13,48 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| ESG-Qualitätsbewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung A | - | 10,37 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung B | - | 4,43 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung C | - | 23,63 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung D | - | 42,29 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung E | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Klima- und Transitionsrisiko-Bewertung F | - | 0 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung A | - | 10,59 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung B | - | 5,67 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung C | - | 50,35 % des Portfoliovermögens |
| Norm-Bewertung D | - | 14,12 % 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 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 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 Garant 80 ETF-Portfolio

| 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. | 10,95 % 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 Garant 80 ETF-Portfolio

| Größte Investitionen | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des durchschnittlichen Portfoliovermögens | Aufschlüsselung der Länder |
|---|--|--|----------------------------|
| Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 13,8 % | Irland |
| Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 13,8 % | Vereinigte Staaten |
| Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 13,8 % | Irland |
| Xtrackers MSCI Europe ESG UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 9,2 % | Irland |
| Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 8,2 % | Irland |
| iShares eb.rexx Gov.Germany 0-1yr Ucits Etf [De] | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 6,4 % | Deutschland |
| Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 6,3 % | Luxemburg |
| Vanguard Funds - Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 5,7 % | Irland |
| DWS Floating Rate Notes IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,8 % | Luxemburg |
| Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 4,2 % | Irland |
| Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany MM UCITS ETF | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 3,7 % | Deutschland |
| Xtrackers MSCI UK ESG UCITS ETF 1D | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,9 % | Luxemburg |
| DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 2,4 % | Luxemburg |
| Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,8 % | Luxemburg |
| Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF 1C | K - Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 0,3 % | Eurozone |

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% des Portfoliovermögens.

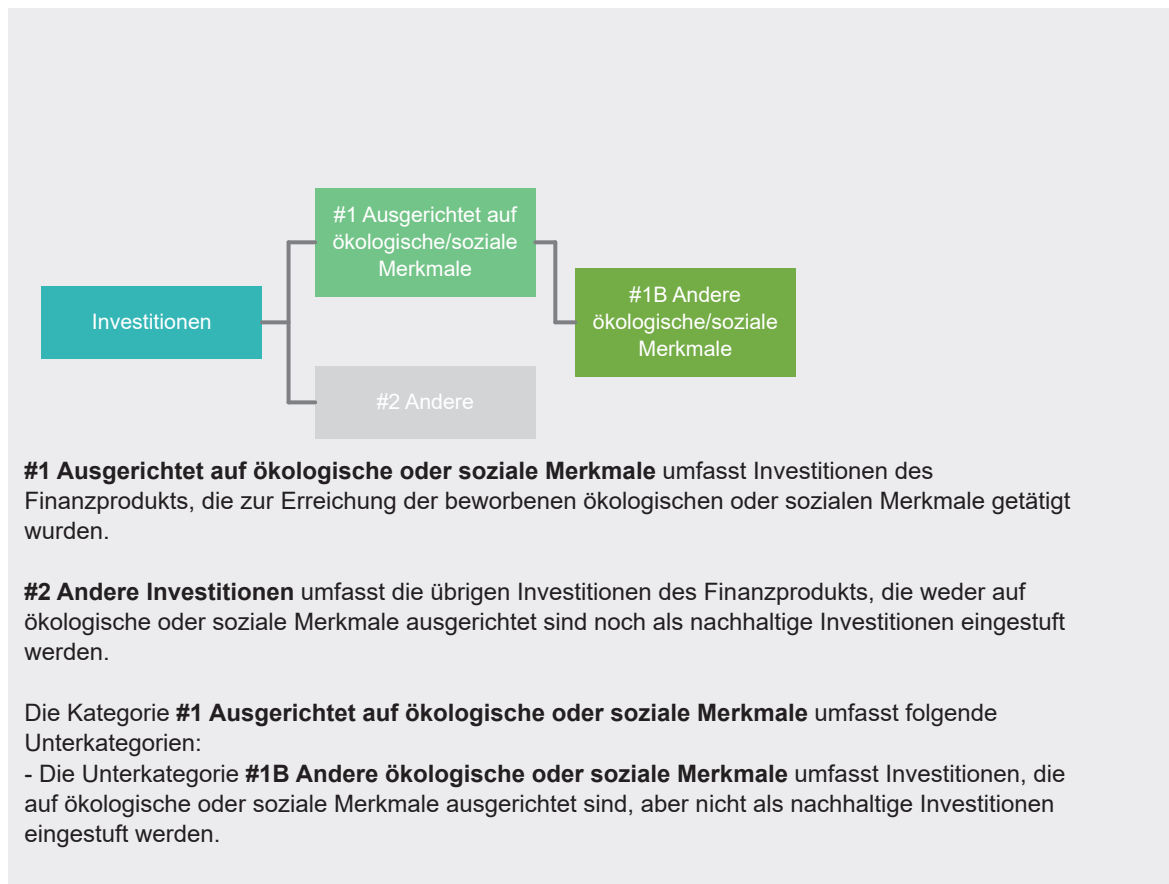
Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen im Vorjahr: 94,38%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Dieser Teilfonds investierte 96% seines Nettovermögens in Anlagen, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang standen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

4% 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 Garant 80 ETF-Portfolio

| NACE-Code | Aufschlüsselung der Branchenstruktur gemäß NACE-Systematik | In % des Portfoliovermögens |
|---|--|-----------------------------|
| K | Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen | 96,2 % |
| NA | Sonstige | 3,8 % |
| Beteiligung an Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | | 11,0 % |

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:

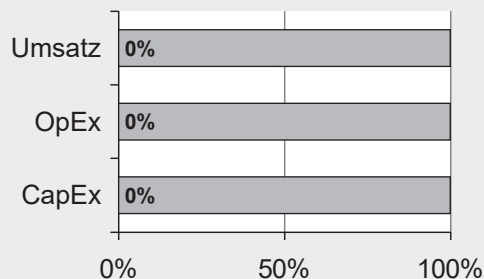
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

- **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.

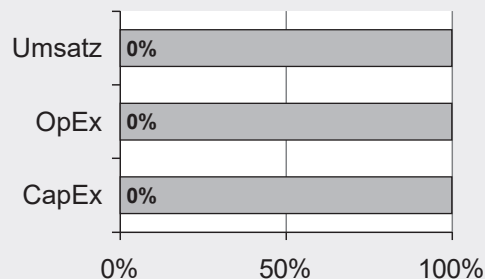
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich 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: 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 8,42%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds bewarb keinen Anteil sozial nachhaltiger Investitionen.

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 8,42%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds bewarb eine 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% 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, die mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie abgebildet wird. Hierbei wurden die Anlagen je nach Marktsituation und Einschätzung des Fondsmanagements zwischen risikoreicheren Anlagen (Wertsteigerungskomponente) und risikoärmeren Anlagen (Kapitalerhaltungskomponente) umgeschichtet. Unter risikoreicheren Anlagen verstand man beispielsweise Aktien, Aktienfonds, riskantere Rentenpapiere und riskantere Rentenfonds. Unter risikoärmeren Anlagen verstand man beispielsweise Renten-/Geldmarktfonds bzw. risikoärmere Rentenpapiere. Das Ziel war hierbei, einen Mindestwert des Anteilpreises sicherzustellen und gleichzeitig bestmöglich von Kursanstiegen sowie positiven Renditen der Wertsteigerungskomponente zu profitieren. Dabei konnte nach Einschätzung des Fondsmanagements das Fondsvermögen auch vollständig jeweils in die Wertsteigerungs- oder Kapitalerhaltungskomponente investieren. Der Fonds konnte darüber hinaus Derivate (Finanzinstrumente, deren Wert von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte abhängt, z.B. eines Wertpapiers, Indexes oder Zinssatzes) einsetzen, um einen Schutz vor extremen Verlusten innerhalb eines sehr kurzen Zeitraumes zu gewährleisten.

Das Teilfondsvermögen wurde vorwiegend in Anlagen investiert, die die definierten Standards für die beworbenen ökologischen und 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.

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.

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

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Niklas Seifert
Vorsitzender
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Stefan Kreuzkamp (seit dem 17.4.2023)
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

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwahrstelle

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

Fondsmanager

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

Vertriebs-, Zahl- und Informationsstelle*

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

* weitere Vertriebs- und Zahlstellen,
siehe Verkaufsprospekt

Stand: 1.3.2024

DWS Funds SICAV

2, Boulevard Konrad Adenauer

L-1115 Luxemburg

RC B 74 377

Tel.: +352 4 21 01-1

Fax: +352 4 21 01-9 00

